



DIDNER & GERGE



MÅNADSRAPPORTER

DIDNER & GERGE

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

Aktiv förvaltning - på riktigt

www.didnergerge.se

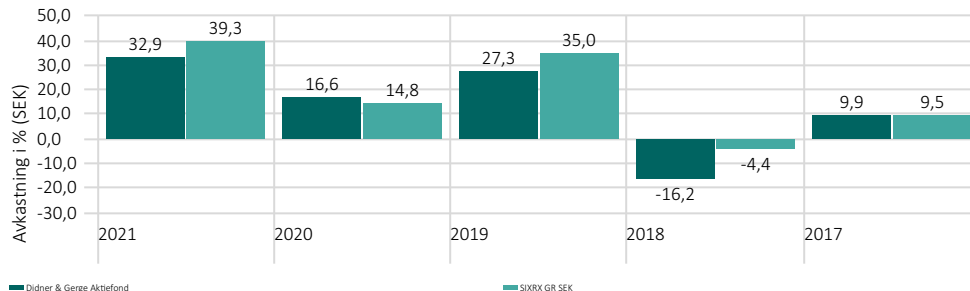


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	-7,5	-0,1	19,2	10,5	16,0
SIXRX GR SEK	-9,9	-3,6	21,8	15,0	12,4

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Aktiefonden - Förvaltarekommentar - Januari 2021

Stockholmsbörsen började året med att vända ner tvärt. Det tilltagande inflationstrycket stod i fokus, och marknadsräntorna steg under januari som en följd av detta. Detta gjorde att bolag med högre tillväxt och värderingsmultiplar i de flesta fall värderades ner relativt bolag med lägre dito.

Som vi beskrev i tidigare månadsbrev minskade vi relativt mycket i flera innehav som fått en påtagligt hög värdering under andra halvan av förra året då värderingsdifferensen nådde rekordnivåer som hade begränsat stöd även beaktat de låga räntenivåerna, och ökade istället i bolag med goda utsikter och ett starkt värderingsstöd.

Flera av portföljens innehav lämnade sina rapporter för fjärde kvartalet i slutet av månaden. Ericsson, H&M och AstraZeneca var fondens största positiva bidragsgivare under januari, medan Atlas Copco, Hexagon och Epiroc var fondens största negativa bidragsgivare.

Inflationen påverkade inte bara räntorna utan även resultaten i många av bolagen som rapporterade under januari. Högre priser för råmaterial, transport och elektroniska komponenter i kombination med störningar från den kraftiga ökningen av covid 19-fall gjorde den senaste perioden svårnavigerad.

H&M klarade detta bra och visade att de senaste årens förbättringsarbete fortsätter ge resultat. Bolaget har ett konkurrenskraftigt erbjudande i kombination med god kostnadskontroll, och lyckades höja sina marginaler betydligt från föregående år. Värt att notera var att efter två år som präglats av butiksstängningar och restriktioner med stor påverkan på efterfrågan, har försäljningen för H&M i början av året vänt upp till nivåer högre än de som rådde före pandemin. Detta skapar goda förutsättningar för att fortsätta visa på en förbättrad intjäningsförmåga.



Carl Bertilsson
Sedan 2019-03-25



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02

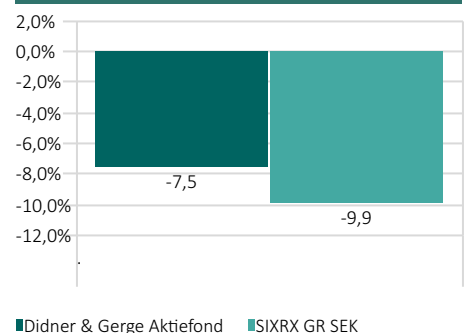
Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	43 144
% av tillg. i 10 största innehav	50,0%
Antal innehav	39
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	4 263,49
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	55,7%
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.



Även Ericsson levererade en stark rapport. Efterfrågan på nätverksutrustning för 5G är hög, särskilt i den viktiga Amerikanska marknaden, och bolaget har ett mycket starkt erbjudande i denna teknikgeneration. Även bolagets tjänsteinriktade division Digital Services tar klara steg i rätt riktning efter många års skrala resultat. Den närmaste framtiden ser fortsatt ljus ut, vilket bör vägas mot att det långsiktigt finns frågor kring i vilken utsträckning man lyckas försvara sin starka marknadsposition när teknikutvecklingen går mot öppna gränssnitt och standardisering, vilket möjliggör för fler leverantörer att stå för nätverksutbyggnaden.

Atlas Copco rapporterade en stark efterfrågan. Divisionen Vakuumteknik som är verksam inom utrustning för tillverkning av halvledare fortsätter att växa i hög takt, och har i och med de senaste kvartalen i princip dubblat sin orderingång på strax över två år. Bolaget påverkades dock, likt flera andra sektorkollegor, av svårigheter att producera i tillräckligt hög takt. Kostnadsinflation hade också en tydlig påverkan på resultaten, och det förefaller svårt för industriföretagen att fullt ut kapitalisera på den starka efterfrågan givet de externa utmaningarna, något som höll tillbaka flera av aktierna i sektorn i samband med rapporterna.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

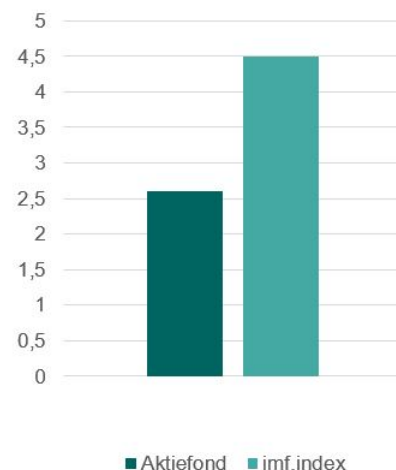
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 2020-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index är i detta fall SIXRX.

2,6 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 JANUARI 2022

Fondens investeringsstrategi

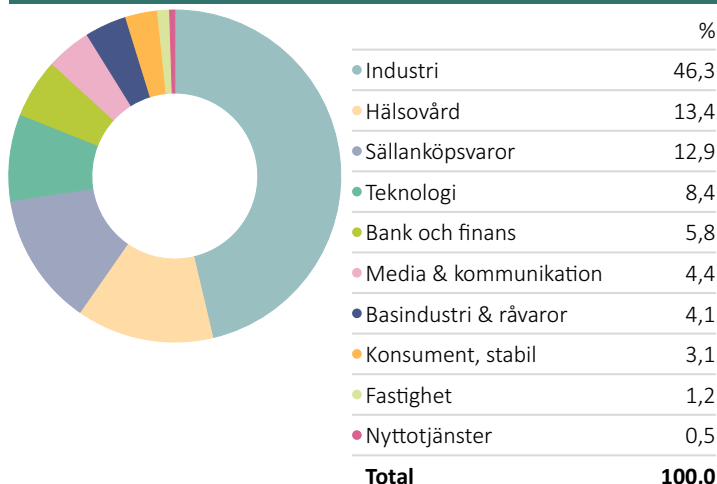
Didner & Gerge Aktiefond är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i stora bolag på den svenska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar 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 %	18,31
Sharpekvot	0,67
Beta	1,07
Tracking Error	5,85
Informationskvot	-0,66
Alpha	-4,73
Up Capture Ratio	94,28
Down Capture Ratio	113,70

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

Branschfördelning (%)

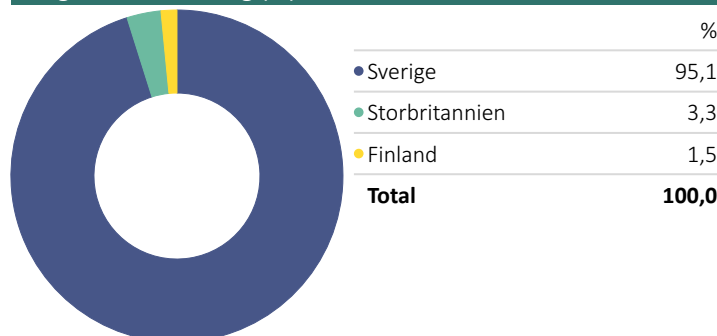


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Volvo AB B	SWE	6,9%
Atlas Copco AB B	SWE	6,0%
Sandvik AB	SWE	5,5%
Hennes & Mauritz AB Class B	SWE	5,3%
Getinge AB Class B	SWE	5,3%
Hexagon AB Class B	SWE	4,8%
Epiroc AB Share B	SWE	4,5%
Embracer Group AB	SWE	4,3%
Hexpol AB Class B	SWE	4,0%
Telefonaktiebolaget L M Ericsson Class B	SWE	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.

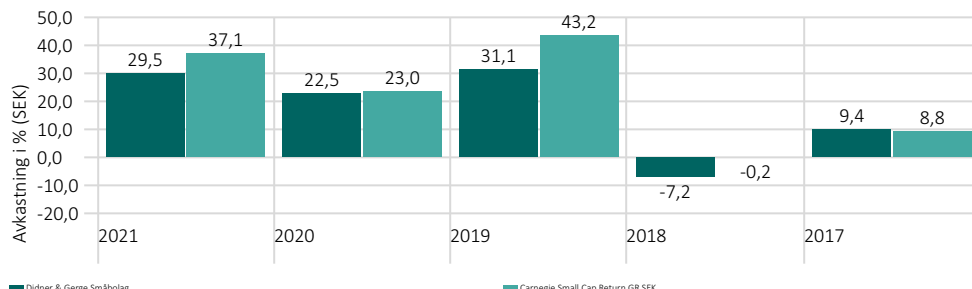


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Småbolag	-10,2	-5,8	21,0	13,6	21,7
Carnegie Small Cap Return GR SEK	-12,9	-7,2	24,8	17,8	20,9

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Småbolagsfonden - Förvaltarekommentar - Januari 2021

Småbolagsfonden sjönk 10,2% i januari vilket kan jämföras med jämförelseindex som sjönk 12,9%. Fonden gynnades under månaden av kursutvecklingen i **Lerøy, Rovio, Bonava, Konecranes** och **Cargotec**. Fondens utveckling missgynnades däremot av kursutvecklingen i bland annat **Bufab, Vitec** och **Nolato**.

Småbolagsfonden har investerat i två nya bolag, **Lindab** och **Gränges** som beskrivs kortfattat nedan.

Lindab tillverkar och säljer produkter och lösningar för ventilationssystem i Europa. Inom verksamhetsområdet Ventilation Systems erbjuder man kanalsystem som transporterar luften och även produkter såsom ljuddämpare, spjäll, ventiler, don och galler. Lindab erbjuder även brandsäkerhetsprodukter för att eld och rök inte ska kunna sprida sig genom ventilationssystemet. På några marknader erbjuder även bolaget byggprodukter inom tak, väggar och takavvattnings. Denna verksamhet hamnar under det andra affärsområdet Profile Systems. Avyttringen av det tredje affärsområdet Building Systems som annonserades under förra hösten är nu slutförd. Vi bedömer att den nya strukturen på Lindab medför en mer attraktiv och stabilare tillväxtprofil och marginalstruktur. Detta konfirmeras av Lindabs nya finansiella mål där man höjer sitt tillväxtmål från 5-8% till över 10% årlig tillväxt. VD Ola Ringdahl har sedan han tillträdde 2018 verkligen levererat på lönsamhetsförbättringar och en tydligare renodling av koncernen med fokus på kärnområden. Samtidigt har Lindab även investerat i automation, produktutveckling och logistik. Stigande stålpriser har gynnat både rapporterad försäljning och marginaler i närtid. Vid något tillfälle kommer troligtvis detta reversera och får säkerligen en kortsiktig påverkan. Men vi är beredda att ta en längre syn och tror att inte minst Ventilation Systems står inför flera år av attraktiv tillväxt drivet av investeringar i mer energieffektiva, miljövänliga byggnader och bättre inomhusklimat. Balansräkningen är numera stark och tillåter även tillväxt via förvärv.



Kristian Åkesson
Sedan 2018-02-01

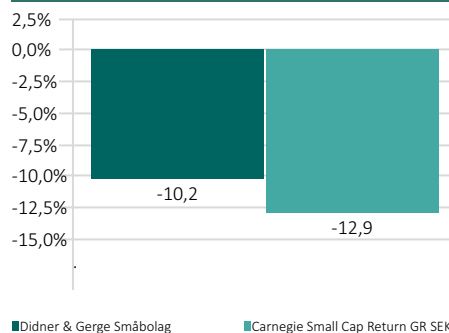
Fondfakta

Startdatum	2008-12-23
Fondförmögenhet (MSEK)	12 119
% av tillg. i 10 största innehav	41,8%
Antal innehav	48
ISIN	SE0002699421
NAV (per sista månad)	1 266,75
Förvaltningsavgift	1,40%
Omsättningshastighet	40,8%
Geografisk inriktning	Norden

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



*Fondens basvaluta är SEK.

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

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



Gränges utvecklar och tillverkar avancerade valsade aluminiumprodukter. Bolaget har ingen tillverkning av primär aluminium utan förädlar och tillverkar valsade aluminiumband och plåt som används i värmeväxlare i t.ex fordons- och HVAC-industrin och även andra applikationer. Kostnaden för aluminium, som är det primära insatsmaterialet, förs vidare till kunderna. Bolaget genererar intäkter och skapar kundnytta genom de olika legeringar med specifika egenskaper som är utvecklade för olika applikationer. Gränges har verksamheter i Asien, Europa och Nordamerika. Bolaget har flera år av stora investeringar bakom sig och vi ser en potential till en förbättrad lönsamhet drivet av stigande volymer och därmed ett starkare kapacitetsutnyttjande. Långsiktigt kan Gränges gynnas av en strukturell tillväxt från en ökad elbilsexponering. Gränges tillverkar även folie och hölje till batterier och har nyligen kommunicerat sin första kommersiella order. Potential finns även inom HVAC där Gränges kan gynnas av en ökande efterfrågan på aluminiumprodukter som ersättning till kopparbaserade lösningar.

Största köp under månaden har skett i Lindab, Gränges och **Cint**. Vi har minskat våra innehav i bland annat i **Kojamo**, **Heba** och **Trelleborg**.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

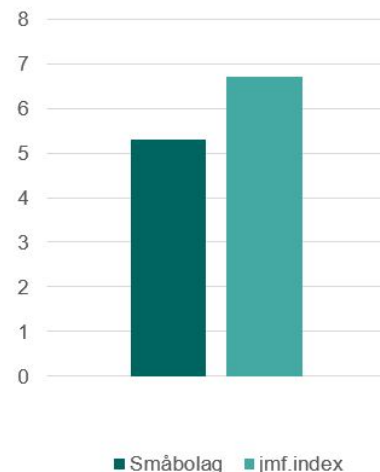
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 2020-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index i detta fall är CSRXSE.

5,4 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 JANUARI 2022

Fondens investeringsstrategi

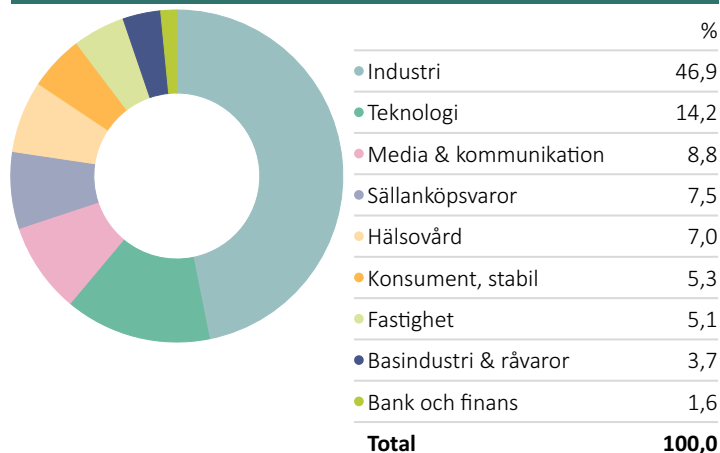
Didner & Gerge Småbolag är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små- och medelstora bolag i Norden, med huvudsakligt fokus på Sverige. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. 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 %	19,20
Sharpekvot	0,79
Beta	0,97
Tracking Error	5,80
Informationskvot	-0,62
Alpha	-3,05
Up Capture Ratio	91,98
Down Capture Ratio	105,18

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

Branschfördelning (%)

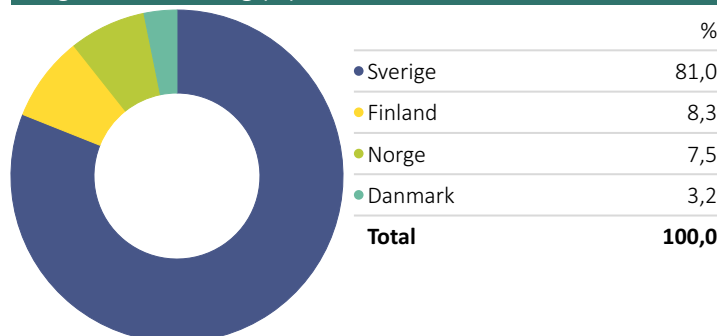


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Embracer Group AB	SWE	6,7%
Trelleborg AB Class B	SWE	5,9%
Nolato AB Class B	SWE	5,1%
Bufab AB	SWE	4,8%
Mekonomen AB	SWE	4,2%
Electrolux AB B	SWE	3,3%
Schouw & Co A/S	DNK	3,1%
Vitec Software Group AB Class B	SWE	3,0%
Elanders AB Class B	SWE	2,8%
Hexpol AB Class B	SWE	2,8%

Geografisk fördelning (%)



KONTAKT

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

OM DIDNER & GERGE

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

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

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



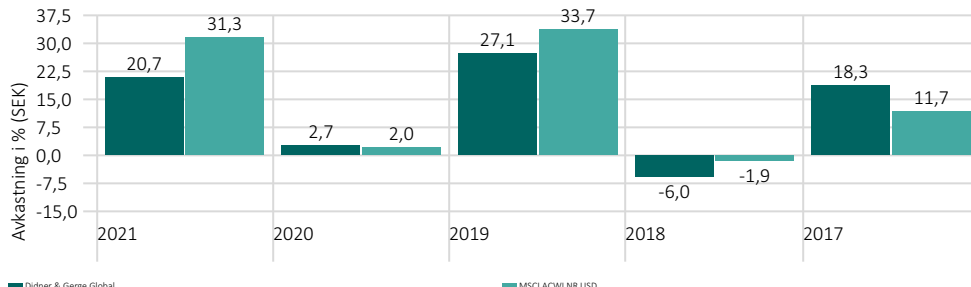
MÅNADSRAPPORT JANUARI 2022

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

	YTD	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Global	-4,4	1,1	10,5	11,0	13,3
MSCI ACWI NR USD	-2,0	4,9	16,6	14,1	15,0

*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 - Januari 2021

När första månaden av 2022 summerades kunde en av de svagare inledningar av ett år som beskådats under de senaste decennierna konstateras. Att det kom en rekyt efter fjolårets kraftiga och nästan helt obrutna uppgång är förmodligen inte så förbryllande. Rekyter kommer med ojämna mellanrum. Inte sällan efter perioder med starka uppgångar där mindre positiva signaler, dvs "inflationsoro, leveranskedjebegränsningar, arbetskraftsbrist och pandemin" för stunden förbisets, något som vi i augusti månads investerarbrev berörde. Möjligen var januari månaden då marknadens vaccin mot detta dalade i motståndskraft. Anledningar till nedgången under månaden förklarades framförallt av "en kombination av inflationsoro, stramare penningpolitik och geopolitisk oro". Ser man fallet ur ett lite bredare perspektiv var de kursnivåer som rådde vid månadsskiftet trots senaste tidens nedgångar drygt 15% över nivån ett år innan.

Även om virusutbredningen i samhället kan ses som bekymmersamt med tanke på omikronsmittans framfart har världen mer eller mindre lärt sig att hantera effekterna av pandemin. Om tillväxten kortsiktigt påverkas är bedömningen att motsvarande tillväxt återkommer när världen öppnar upp igen. Det säkerhetspolitiska läget oroade också. Historiskt har dock denna typ av spänningar sällan haft någon större effekt på tillväxten globalt, snarare lokalt.

Ska man försöka bryta ned det hela så är det främst inflationsoro och därtill följande penningpolitiska åtgärder som ger ökad risk på nedsidan för framtiden. Vad som signaleras från den amerikanska centralbanken FED styr till mångt och mycket börshumöret för stunden. Inflationen har stigit till de högsta nivåerna på mycket länge. Även om en betydande del av detta direkt kan härledas till stigande energipriser, något som kan ses som mer eller mindre tillfälligt, är även kärninfationen hög. Detta delvis drivet av de snabba återöppnandet av ekonomierna under fjolåret där utbud och efterfrågan på olika produkter och tjänster inte matchades. FED signalerar om flera räntehöjningar i år och ytterligare några under 2023. Hög inflation och högre räntor ger risk att konsumtionen minskar, vilket i sig förklarar anledningen till börsnedgångarna. Under den senare delen av januari skiftades fokus delvis mot rapportssäsongen och under månadens sista handelsdagar stabiliserades handeln och börskurserna vände något uppåt. En annan sak som kunde noteras under januari var en rotation från tillväxtaktier mot de mer cykliska och lägre värderade aktierna. Ytterligare nedgångar i närtid kan inte uteslutas, framförallt inte bland tillväxtaktier. Dock ser vi både möjlighet att investera i bolag där kursnedgången blir väl stor samt med god tillförsikt på portföljens förmåga till god avkastning framgent. För att repetera vad som skrevs i december månads investerarbrev. Globalfondens innehav har under de senaste tre åren ökat vinsten med i snitt 15 procent per år, vilket är betydligt bättre än globalindex siffra på strax över 5 procent. Detta utöver högre lönsamhet, bättre marknadspositioner och – vågar vi påstå – det överlägsna ledarskap som präglar våra innehav jämfört med snittbolaget i världen.



Henrik Andersson
Sedan 2011-09-28



Lars Johansson
Sedan 2014-01-01

Fondfakta

Startdatum	2011-09-28
Fondförmögenhet (MSEK)	5 676
% av tillg. i 10 största innehav	43,4%
Antal innehav	32
ISIN	SE0004167567
NAV (per sista månad)	365,01
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	29,5%
Geografisk inriktning	Global

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



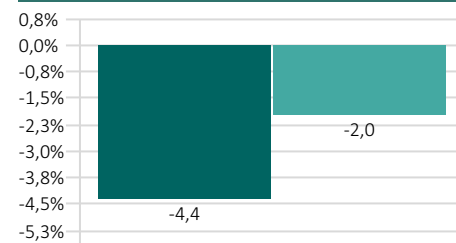
SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

IIGCC
The Institutional Investors
Group on Climate Change



Fond
3101 0014
www.svanen.se/fonder

Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



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

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

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



MÅNADSRAPPORT JANUARI 2022

Av fondens investeringskluster bidrog **Digitala produkter & tjänster** mest till fondens avkastning, något paradoxalt kan man tycka: Givet att vi investerar i bolag med bevisad lönsamhet och inte i de med en stor del av sitt värde i förhoppning om framtida lönsamhet så kanske det ändå inte är så förvånande. Det investeringskluster som relativt sett bidrog negativt till utvecklingen var **Miljö- & energiteknik**.

På bolagsnivå kom bäst totalavkastning i fallande ordning från **B3 (Digitala produkter & tjänster)**, **VMware (Digitala produkter & tjänster)**, **Fiserv (Digitala produkter & tjänster)**, **Markel (Kapitalallokerare)** samt **Fairfax Financial (Kapitalallokerare)**. Sämst totalavkastning hänfördes till **Ameresco (Miljö- & energiteknik)**, **Icon Plc (Hälsovård- & medicinteknik)**, **Schneider Electric (Miljö- & energiteknik)**, **Zebra Technologies (Digitala produkter & tjänster)**, och **Recordati (Hälsovård- & medicinteknik)**.

Månadens största vinnare var **B3 - Brasil Bolca Balcao**. Bolaget driver den brasilianska börsen, med handel av aktier, valutor, räntebärande papper samt derivat. Bolaget bildades genom en fusion 2008 av derivatbörsen BM&F samt aktiebörsen Bovespa (liknande OM Gruppen och Stockholmsbörsen). Genom förvärvet av Cetip 2017 stärktes bolagets position inom räntebärande instrument samt adderade även till en rad offentliga register såsom fastighets- och fordonsregistrering. Vi lockas främst av den underliggande utvecklingen av kapitalmarknaden i Brasilien över tid, med fler noterade bolag (dagens ca 400 är ungefär som Stockholmsbörsen), större aktiesparande, mer betydande utländskt intresse samt givetvis fler handelsbara instrument. En unik aspekt med B3 är att huvuddelen av intäkterna kommer från clearing & settlement via det krav på central clearing som råder i Brasilien. Börsen – liksom de flesta andra handelsplatser med rörligt pris – utvecklas ofta i riktning mot naturliga monopol genom nätverkseffekter. B3 har det senaste decenniet lagt grunden för en sådan utveckling i Brasilien genom växande marknadsandelar på allt fler instrument.

Värt att nämna är också näst bästa bidragande innehav under januari, nämligen **VMware**. Det är ett innovativt bolag med nära anknytning till Stanford University. Bolaget är världsledande inom utveckling av mjukvara för virtualisering av servermiljöer, vilket är en viktig del av de teknikinnovationer som möjliggjort digitalisering bland annat inom bank, hälsovård, detaljhandel, telekom, tillverkning och transport. Bolaget har också haft en nära anknytning till Dell Technologies, vilket vi bedömer har haft en negativ inverkan på prissättningen av aktien. Efter att tidigare huvudägaren Dell under slutet av 2021 delat ut sina aktier i VMware till sina aktieägare har den potentiella intresse-konflikten mellan Dell och VMware försvunnit och tillika risk för inskränkning minoritetens påverkan i viktiga frågor. Detta har inneburit att vi börjat se tendens av att aktien omvärderas av marknaden.

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

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

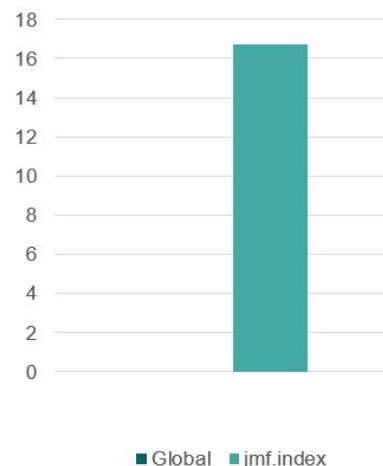
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 2020-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index är i detta fall MSCI ACWI ETF.

Mindre än 1 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

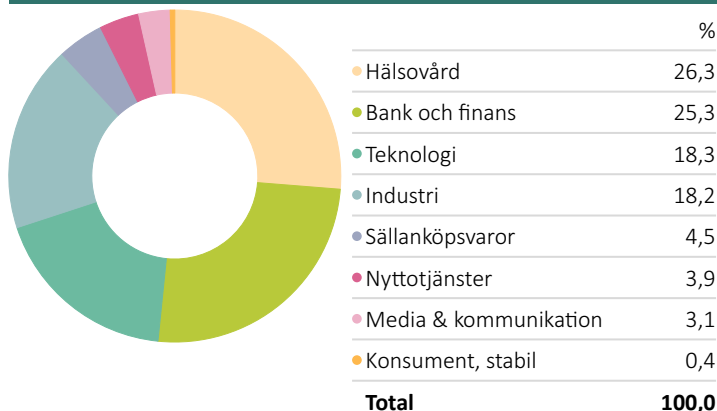
Didner & Gerge Global är en svensk UCITS-fond som investerar i små, medelstora och stora bolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en period om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	13,63
Sharpekvot	0,87
Beta	0,94
Tracking Error	4,35
Informationskvot	-0,63
Alpha	-1,94
Up Capture Ratio	88,44
Down Capture Ratio	99,13

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

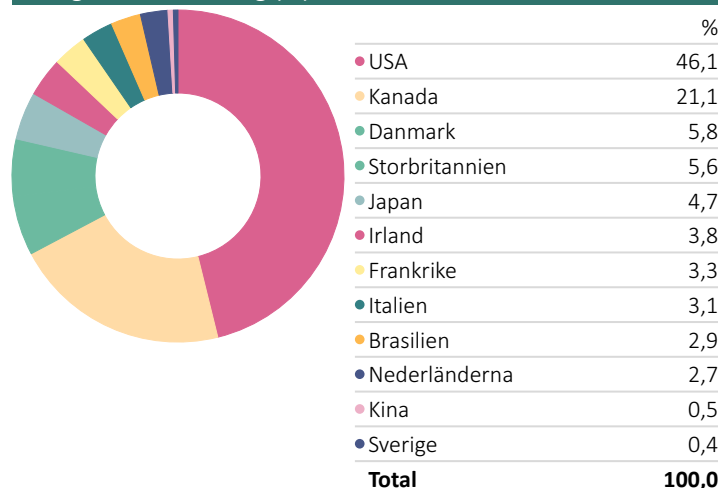
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Fairfax Financial Holdings Ltd Shs Subord.Vtg	CAN	5,9%
Centene Corp	USA	5,1%
VMware Inc Class A	USA	4,9%
Fiserv Inc	USA	4,3%
Hologic Inc	USA	4,0%
WSP Global Inc	CAN	4,0%
Stantec Inc	CAN	3,9%
Markel Corp	USA	3,8%
Brookfield Renewable Corp Ordinary Shares - Class A (Sub Voting)	USA	3,8%
Icon PLC	IRL	3,7%

Geografisk fördelning (%)



KONTAKT

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

OM DIDNER & GERGE

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

Didner & Gerge

Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT JANUARI 2022



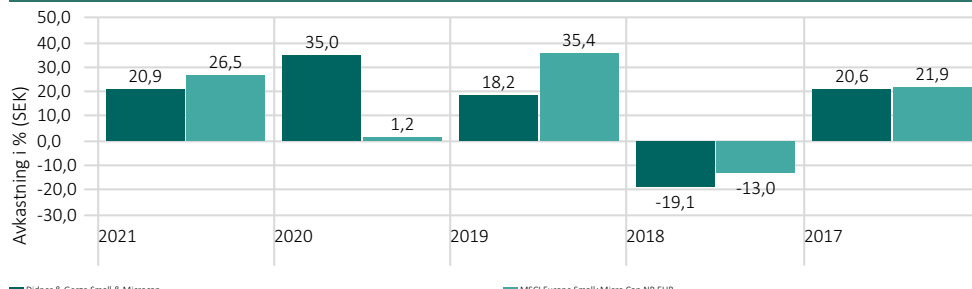
DIDNER & GERGE

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Small & Microcap	-7,6	-3,3	18,1	11,6	14,5
MSCI Europe Small+Micro Cap NR EUR	-5,1	-0,8	14,0	11,9	11,9

*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 - Januari 2021

Under januari månad uppvisade Didner & Gerge Small and Microcap en avkastning på motsvarande -7,6 procent. Fondens jämförelseindex avkastade under denna period -5,0 procent.

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

Den svenska spelutvecklaren Paradox Interactive har flera storsäljare under bältet. Bolaget har en mycket lojal kundbas med över fem miljoner aktiva spelare i månaden och över 20 miljoner registrerade spelarkonton. För fem år sedan var motsvarande siffror cirka 1,5 miljoner månatliga spelare respektive knappt fem miljoner konton, vilket motsvarar en årlig tillväxt i spelarbasen på i runda slängar 30% per år. Paradox spelportfölj inkluderar framgångsrika titlar som Cities Skylines, Crusader Kings, Europa Universalis, Hearts of Iron och Stellaris. Bolagets spel kännetecknas av en hög detaljrikedom i de val spelaren kan göra och av att de kan spelas om flera gånger. De fem tidigare nämnda spelen tillhör normalt bland de 100 mest spelade titlarna på Steam, trots att det är 5-8 år sedan vissa spelen först släpptes.

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. 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.



Carl Granath
Sedan 2014-08-28



Henrik Sandell
Sedan 2014-08-28

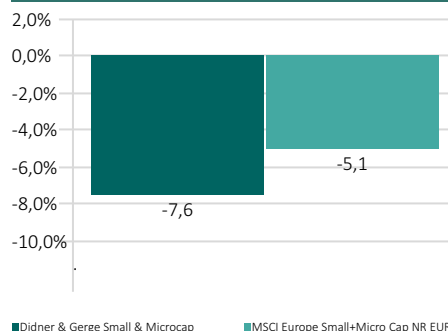
Fondfakta

Startdatum	2014-08-28
Fondförmögenhet (MSEK)	2 119
% av tillg. i 10 största innehav	32,9%
Antal innehav	45
ISIN	SE0005962347
NAV (per sista månad)	273,80
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	31,3%
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.



Italienska Sabaf är världens ledande tillverkare av komponenter till gasspisar. Produktportföljen inkluderar bl.a. gasbrännare och säkerhetsventiler, där koncernen har 40% av den europeiska marknaden och en global marknadsandel på 10%. De tre senaste åren har Sabaf också breddat sitt produktutbud med förvärv av verksamheter inom gångjärn och elektroniska komponenter till vitvaror. Koncernen har också stärkt sin marknadsposition genom att löpande vinna ett antal viktiga flerårskontrakt med flera ledande europeiska och nordamerikanska vitvarutillverkare.

Tre av de svagaste innehaven under perioden var MAG Interactive, Victoria och discoverIE.

MAG Interactive är en svensk mobilspelsutvecklare. Sammanlagt har bolagets spelportfölj över 350 miljoner nedladdningar. MAG Interactive fick en succé med sitt första spel "Ruzzle" som laddats ned över 50 miljoner gånger globalt. Bolaget har följt upp detta med ytterligare åtta spel som har laddats ner över 10 miljon gånger. Senaste spelet att nå denna milstolpe var det sociala frågesportsspelet "Nya Quizkampen", som lanserades i maj 2020. I slutet av 2020/början av 2021 förvärvade MAG Interactive den svenska spelstudion Apprope, vars nyläppta ordpusselspel, "Word Mansion", passerade en miljon nedladdningar redan i maj 2021.

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.

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.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

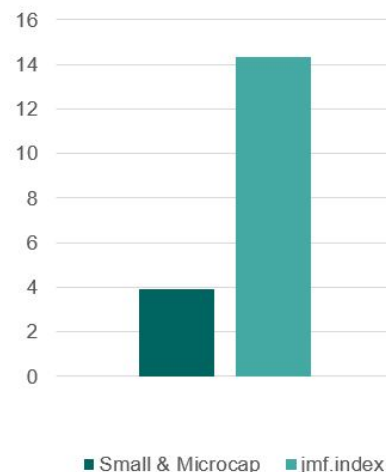
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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

PÅVERKAR

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

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



* Talet anger koldioxidavtryck per 2020-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index: MSCI Europe Small-Cap ETF.

3,9 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 JANUARI 2022

Fondens investeringsstrategi

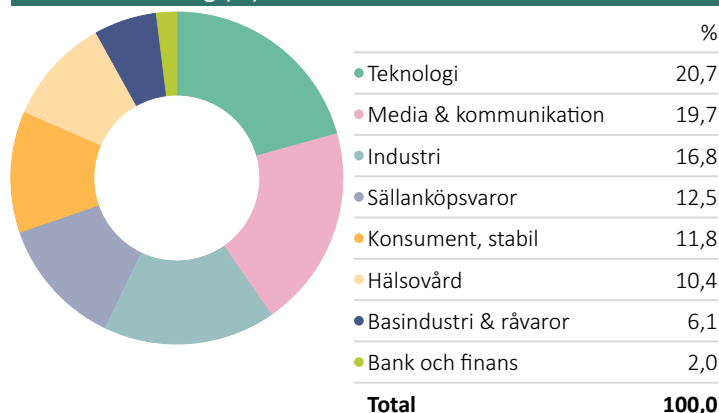
Didner & Gerge Small & Microcap är en svensk UCITS-fond som främst investerar i små och mycket små bolag i Europa. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	16,11
Sharpekvot	0,80
Beta	0,78
Tracking Error	8,95
Informationskvot	-0,03
Alpha	2,35
Up Capture Ratio	89,97
Down Capture Ratio	85,32

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

Branschfördelning (%)

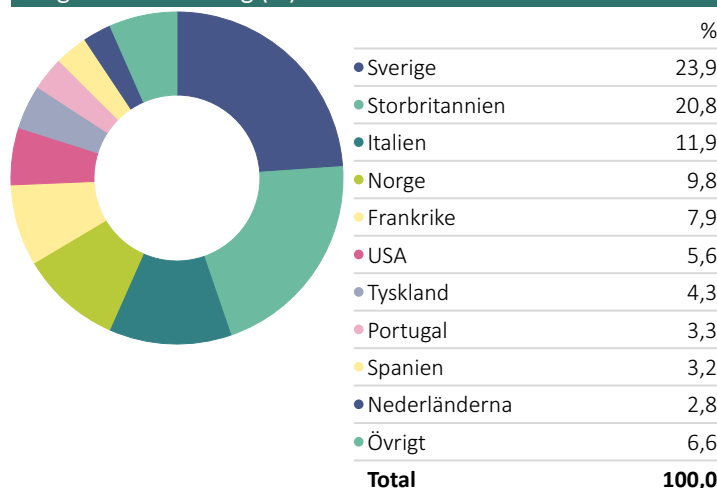


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Embracer Group AB	SWE	4,3%
Cranswick PLC	GBR	3,9%
Paradox Interactive AB	SWE	3,7%
discoverIE Group PLC	GBR	3,1%
Chargeurs SA	FRA	3,1%
Tracsis PLC	GBR	3,1%
Bakkafrost P/F	NOR	3,0%
Corticeira Amorim SGPS SA	PRT	3,0%
CIE Automotive SA	ESP	2,9%
Sabaf	ITA	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 JANUARI 2022



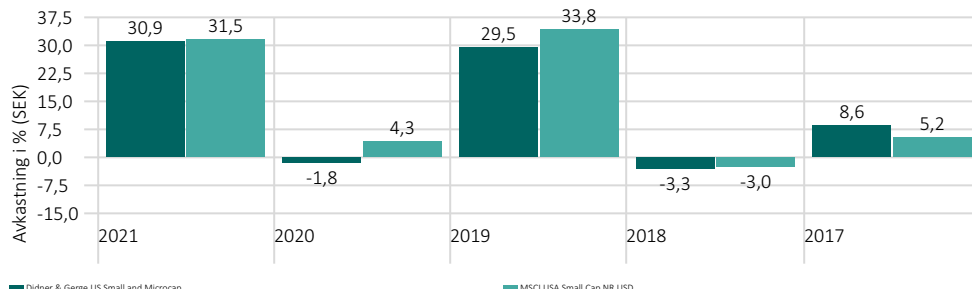
DIDNER & GERGE

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

	YTD	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge US Small and Microcap	-9,0	-2,4	12,0	10,2	11,8
MSCI USA Small Cap NR USD	-5,2	-1,2	14,9	12,6	13,7

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

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



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

US Small & Microcap - Förvaltarkommentar - Januari 2021

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

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.

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.

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, något som bekräftats i bolagets senaste rapporter.



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

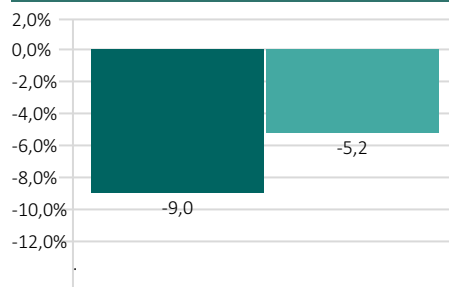
Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	468
% av tillg. i 10 största innehav	37,1%
Antal innehav	32
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	182,89
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	27,4%
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 isoleringsbolaget Installed Building Products och verkstadsbolaget Advanced Drainage Systems.

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

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 kommer gynna bolagets tillväxt under lång tid framöver. Skalfördelar och god kostnadskontroll möjliggör stigande marginaler och starka kassaflöden.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

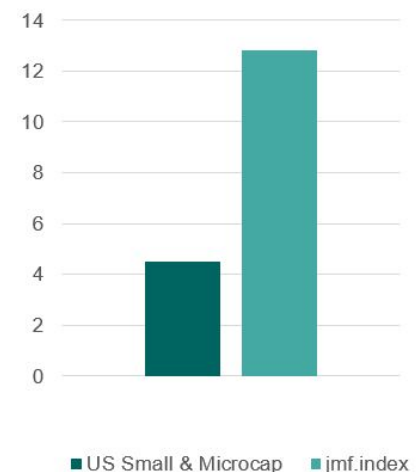
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 2020-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index är MSCI USA Small Cap ETF.

4,5 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 JANUARI 2022

Fondens investeringsstrategi

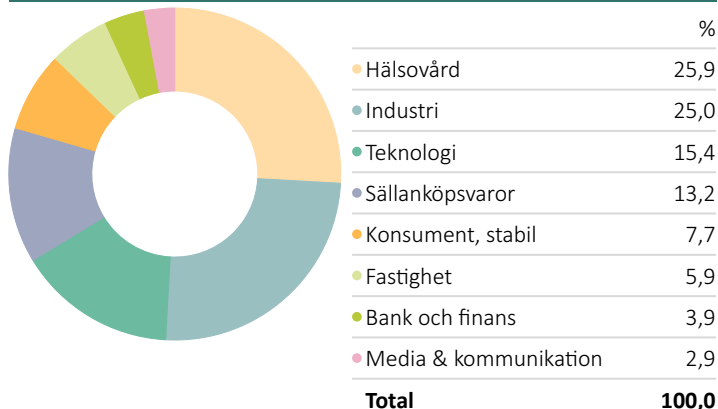
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första 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 %	15,30
Sharpekvot	0,75
Beta	0,69
Tracking Error	9,14
Informationskvot	-0,23
Alpha	1,46
Up Capture Ratio	78,95
Down Capture Ratio	78,17

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

Branschfördelning (%)

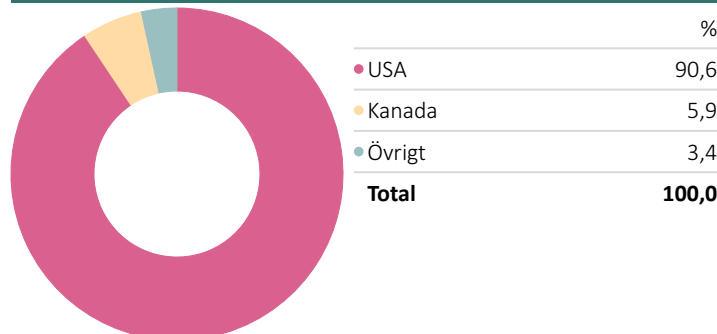


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
UFP Technologies Inc	USA	4,4%
Inter Parfums Inc	USA	4,1%
Chemed Corp	USA	3,8%
Kinsale Capital Group Inc	USA	3,8%
Littelfuse Inc	USA	3,6%
US Physical Therapy Inc	USA	3,6%
AptarGroup Inc	USA	3,5%
Advanced Drainage Systems Inc	USA	3,5%
J&J Snack Foods Corp	USA	3,4%
Johnson Outdoors Inc Class A	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