



DIDNER & GERGE



MÅNADSRAPPORTER

DIDNER & GERGE

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

Aktiv förvaltning - på riktigt

www.didnergerge.se

Didner & Gerge Aktiefond

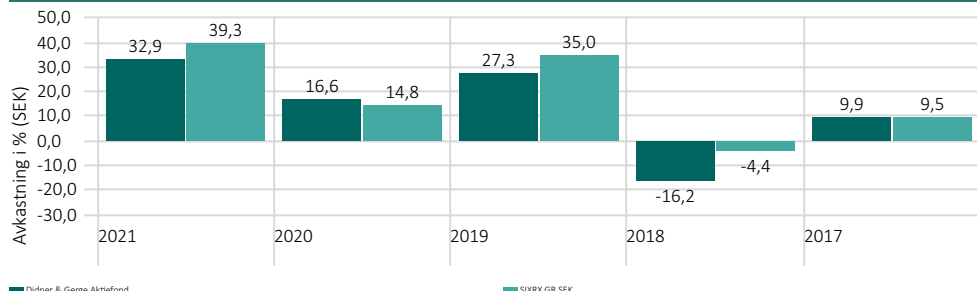
MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2022

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	-28,5	-11,9	8,5	4,2	14,6
SIXRX GR SEK	-25,0	-8,3	10,6	9,7	11,4

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Aktiefonden - Förvaltarekommentar - Augusti 2022

Stockholmsbörsen backade under augusti. Fondens innehav inom läkemedel stod emot nedgången bra under månaden. AstraZeneca, Camurus och Nordea var de största positiva bidragsgivarna till fondens utveckling. Getinge, Indutrade och Embracer bidrog mest negativt under månaden.

AstraZeneca har under de senaste åren haft stora framgångar i framtagning av nya mer effektiva läkemedel, särskilt inom cancervård och byggt en stor pipeline av nya kandidater. Nyhetsflödet kring bolagets läkemedelsutveckling har varit fortsatt god under året, där man kan lyfta fram Enhertu och Farxiga där utvecklingen ser klart positiv ut. Det har stärkt bilden att AstraZeneca ska kunna leverera en god vinsttillväxt under flera år framöver vilket har bidragit till att aktiemarknaden har värderat upp aktien under året. Aktien handlas trots uppgången i år till en förhållandevis attraktiv värdering.

Camurus höjde under kvartalsrapporten i juli sina förväntningar för helårsresultatet, och arrangerade en kapitalmarknadsdag i början av september där man presenterade offensiva långsiktiga mål. Bolaget ser goda tillväxtpotentialer för sin huvudsakliga produkt Buvidal och för flera läkemedel som är under utveckling. Buvidal används i behandling av opioidberoende, som 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.

Embracer är ett entreprenörsdrivet bolag som utvecklar och förlägger tv- och dataspel. Embracer rapporterade sitt första kvartal för det brutna räkenskapsåret 2022/2023 under månaden. Kvartalet hade lägre aktivitet i termer av nya spelsläpp,



Carl Bertilsson
Sedan 2019-03-25



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02

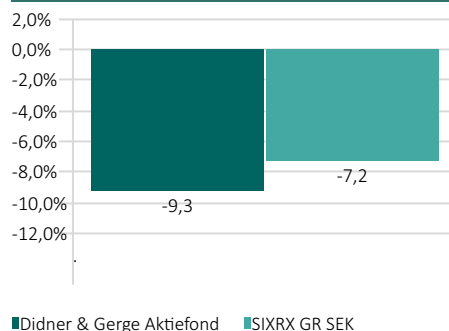
Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	32 495
% av tillg. i 10 största innehav	45,1%
Antal innehav	38
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 295,0
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	69,2%
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.

Didner & Gerge

Aktiefond

MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2022

och är ett förhållandevis litet kvartal för bolaget. Embracer går in i en intensiv period under resten av året med flera stora spelsläpp planerade. Bolaget fortsätter ta steg mot betydligt högre intjäningsnivåer och kassaflöden, vilket skulle motivera en högre värdering. Embracer har varit skickliga i att knyta till sig duktiga entreprenörer och rättigheter i branschen via förvärv, och har gjort ett stort antal förvärv under de senaste åren. Under månaden annonserade man att man förvärvat rättigheter till Sagan om Ringen, vilket ger möjligheter för Embracer att utveckla nya spel och annan media baserat på dessa rättigheter.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

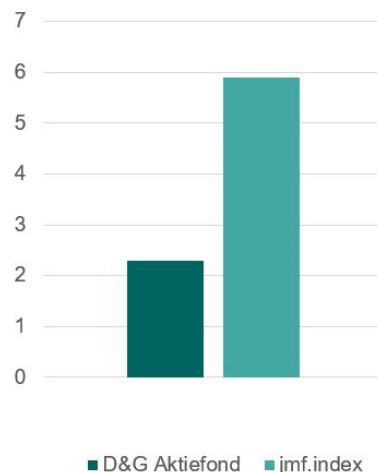
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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).

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

Aktiefond

MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2022

Fondens investeringsstrategi

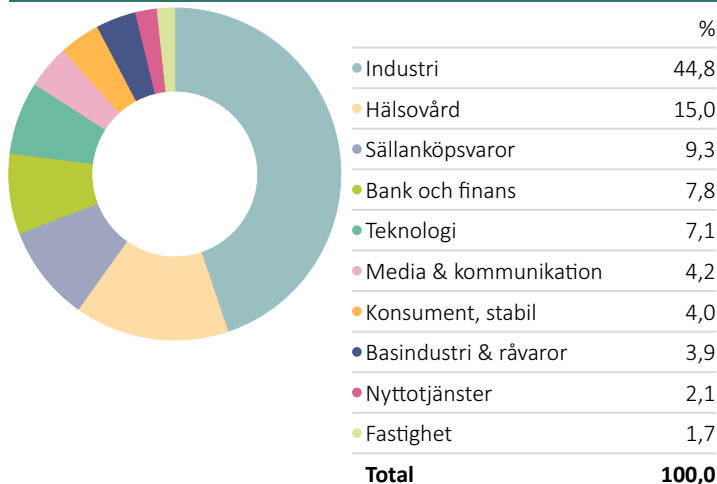
Didner & Gerge Aktiefond är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i stora bolag på den svenska marknaden. Fonden är aktivt förvaltat och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	20,54
Sharpekvot	0,33
Beta	1,06
Tracking Error	6,02
Informationskvot	-0,84
Alpha	-5,43
Up Capture Ratio	92,09
Down Capture Ratio	112,58

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

Branschfördelning (%)

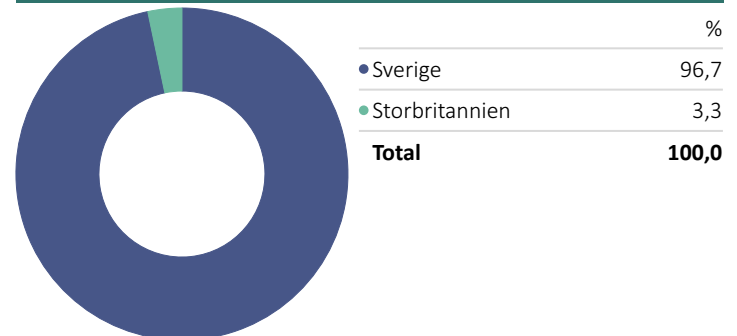


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Atlas Copco AB Class B	SWE	7,1%
Hexagon AB Class B	SWE	6,3%
Gefinge AB Class B	SWE	5,0%
Volvo AB Class B	SWE	4,3%
Embracer Group AB	SWE	4,0%
AAK AB	SWE	3,8%
Bravida Holding AB	SWE	3,8%
Sandvik AB	SWE	3,7%
Svenska Handelsbanken AB Class A	SWE	3,6%
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.

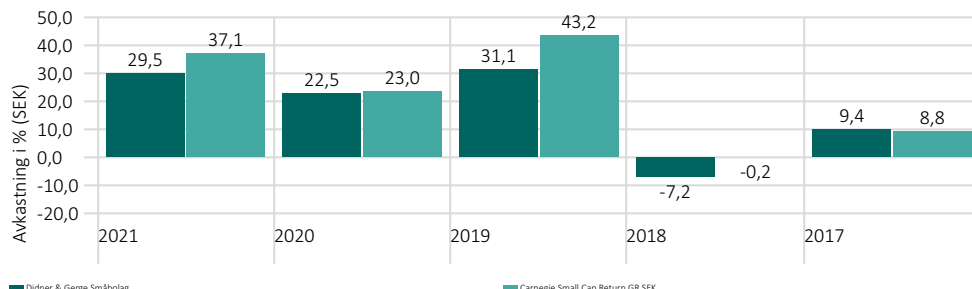


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Småbolag	-29,1	-12,2	8,9	7,0	18,6
Carnegie Small Cap Return GR SEK	-31,0	-11,5	9,8	11,2	17,9

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Småbolagsfonden - Förvaltarekommentar - Augusti 2022

Småbolagsfonden sjönk -11,0% i augusti vilket kan jämföras med jämförelseindex som sjönk -8,9%. Därmed har Småbolagsfonden per månadens utgång sjunkit -29,1% i år, vilket kan jämföras med index som gått ner -31,0%. Fonden gynnades i augusti av kursutvecklingen i **Stendörren**, **Mintra** och **Schouw**. Fondens utveckling missgynnades däremot av kursutvecklingen i bland annat **Crayon**, **MEKO** och **Bufab**.

Under augusti har ett flertal av portföljbolagen rapporterat sina siffror för årets andra kvartal. **MEKO** presenterade en rapport som kom in relativt väl i linje med marknadens förväntningar vad gäller försäljningen, medan EBIT kom in lägre till följd av bland annat högre transport- och energikostnader. Detta renderade i en negativ kursreaktion på rapportdagen och även om aktien återhämtade sig något så stängde den månaden med en nedgång på -18%. På den positiva sidan så var bruttomarginalen hög och bolaget uppvisade under kvartalet en stark tillväxt på den polska marknaden (+8% organisk tillväxt). Under det andra kvartalet förvärvade man även det finska bolaget Koivunen, som är en ledande aktör inom bilreservdelar och relaterade tjänster på den finska och estniska marknaden. Vidare har bolaget närvaro på den lettiska och litauiska marknaden. Genom förvärvet av Koivunen fortsätter MEKO således att stärka sin geografiska närvaro i Finland och man etablerar sig även på den baltiska marknaden.

Det norska IT-servicebolaget **Crayon**, som tillhandahåller skräddarsydda mjukvarulösningar, uppvisade en stark försäljningstillväxt under Q2, men även här var det marginalen som gjorde marknaden besviken. Bolaget fortsätter att expandera internationellt och även om integreringen av australiensiska Rhipe, som man förvärvade under Q4 2021, fortlöper enligt plan, så har integrationen inledningsvis haft en negativ påverkan på rörelsekapitalet, vilket har minskat Crayons kassaflöde. Vår bild är att detta är en övergående effekt och att Crayon under kommande år kommer att gynnas av den ökande digitaliseringen i samhället, där anpassade



Kristian Åkesson
Sedan 2018-02-01



Erik Nordström
Sedan 2022-08-15

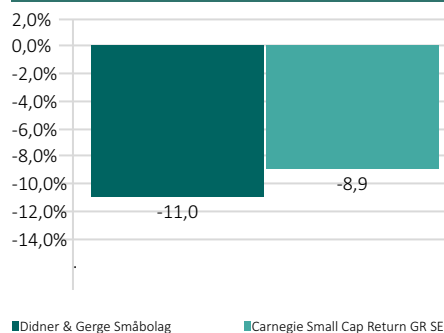
Fondfakta

Startdatum	2008-12-23
Fondförmögenhet (MSEK)	8 945
% av tillg. i 10 största innehav	37,9%
Antal innehav	43
ISIN	SE0002699421
NAV (per sista månad)	1 000,87
Förvaltningsavgift	1,40%
Omsättningshastighet	51,7%
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.



mjukvarulösningar kommer att spela en viktig roll. Vidare så har bolaget en affärsmodell med höga marginaler som ger upphov till stabila och återkommande kassaflöden. Mot denna bakgrund har vi under månadens gång ökat vår position i Crayon.

Även fondens största innehav, **Embracer**, rapporterade under augusti. Bolaget, som tillämpar brutet räkenskapsår, presenterade en relativt svag Q1-rapport vilket till stor del är hänförligt till få antal spelsläpp under kvartalet. Segmentet för brädspel (Asmodee) växte däremot bra och uppvisade god lönsamhet. Vidare så annonserade Embracer på rapportdagen att man genomför fem nya förvärv, där förvärvet av Middle Earth Enterprises tillför bolaget rättigheterna till de välkända titlarna Lord of the Rings samt The Hobbit. Månadens stora händelse för Embracer var dock spelsläppet av AAA-spelet Saints Row. Spelet lanserades den 23 augusti i samband med den stora spelmässan Gamescom och recensionerna har hittills varit modesta. Då spelet endast har sålts under ett par veckor, så är det fortfarande för tidigt att utvärdera den kommersiella framgången, men det är tydligt att aktiemarknaden hade räknat med bättre recensioner. Även om Saints Row är en stor titel för Embracer, så är bolaget idag betydligt mindre beroende av enskilda spelsläpp än vad man har varit tidigare. Vi har en fortsatt positiv långsiktig vy och har således tagit tillfället i akt att öka på positionen en aning nu när aktien har kommit ned.

Vi har under månaden gjort en del förändringar i portföljen för att bättre kunna parera den osäkerhet som råder på marknaden i form av hög inflation, stigande energipriser, högre räntor samt fortsatt geopolitisk oro. Som ett led i detta har småbolagsfonden fortsättningsvis en relativt liten exponering mot fastighetssektorn. Vårt fokus är fortsatt att äga bolag som har attraktiva och uthålliga affärsmodeller som ger utrymme för tillväxt och lönsamhetsförbättringar över tid. Även om det är skakigt på marknaden för tillfället, så tror vi att denna strategi kommer att generera god avkastning över tid. Vi har under månaden varit aktiva när det kommer till att träffa bolag, delta på kapitalmarknadsdagar samt besöka investeringskonferenser och har bland annat närvarat på spelmässan Gamescom samt deltagit på **Fagerhults** första kapitalmarknadsdag.

Största köp under månaden har skett i Crayon, Elekta, Embracer och Vitec. Vi har bland annat minskat våra innehav i VBG, Trelleborg och Hexpol. Vi har avyttrat hela innehavet i Link Mobility.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

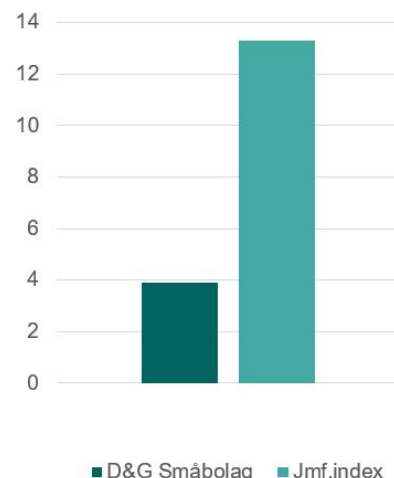
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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

PÅVERKAR

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

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



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

3,9 ton CO₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Småbolag släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

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

Didner & Gerge

Småbolag

MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2022

Fondens investeringsstrategi

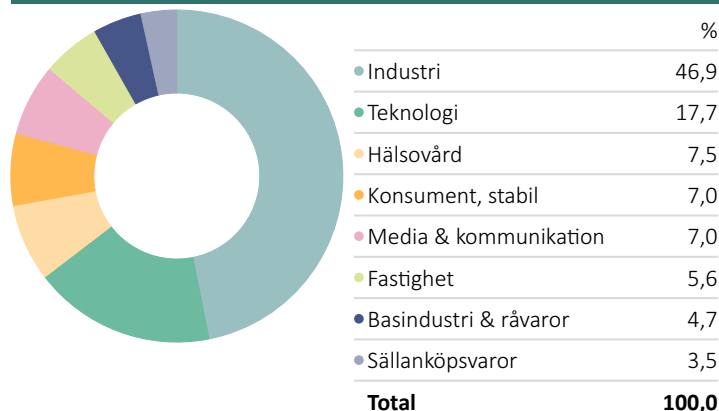
Didner & Gerge Småbolag är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små- och medelstora bolag i Norden, med huvudsakligt fokus på Sverige. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. 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 %	21,25
Sharpekvot	0,45
Beta	0,94
Tracking Error	6,52
Informationskvot	-0,58
Alpha	-3,12
Up Capture Ratio	88,93
Down Capture Ratio	100,20

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

Branschfördelning (%)

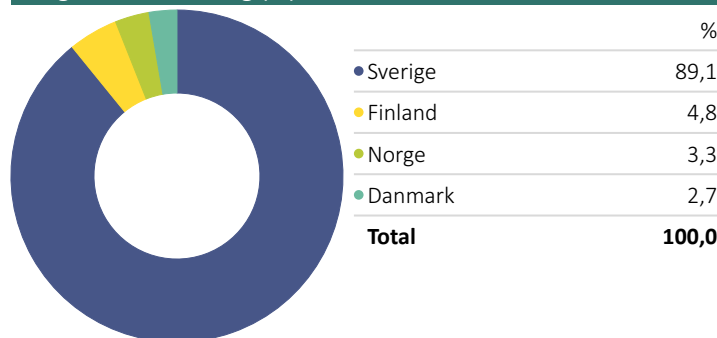


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Embracer Group AB	SWE	5,1%
AAK AB	SWE	4,3%
Coor Service Management Holding AB	SWE	4,2%
MEKO AB	SWE	4,0%
Bufab AB	SWE	3,8%
Nolato AB Class B	SWE	3,7%
Hexpol AB Class B	SWE	3,5%
Karnov Group AB	SWE	3,3%
Electrolux AB B	SWE	3,1%
Castellum AB	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.



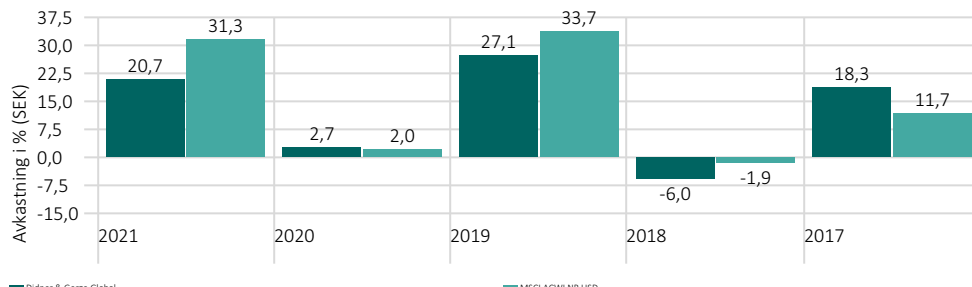
MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2022

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

	i år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Global	-1,7	3,2	9,0	9,6	12,9
MSCI ACWI NR USD	-3,4	2,6	11,0	13,4	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 - Augusti 2022

Augusti betecknas ofta som den sista sommarmånaden i Sverige. Det är den tid när vi skördar och njuter av det som vi gjorde under våren, samtidigt som det är dags att ge årets sista gödsling till trädgårdarna så den är redo för att ta emot nya skott och blomknoppar till nästa år. Växterna är laddade med energi inför hösten – men hur är det då med börsen?

Ett första halvår på börserna som innebar börsfall på bred front följdes av en rekyl under de veckor under juli och augusti när högsommarens värme fortfarande dominerade klimatet. De avslutande dagarna av augusti bjöd förutom på svalare väder även på förnyad börsoro. Att börserna steg under sommaren var i sig inte orimligt efter nedgångar på 20 till 30 procent sedan årsskiftet i många bolag. Men fortsatt svag statistik och uttalanden från bolag om att osäkerheten kring framtiden ökar tillsammans med hög inflation och kraftigt nedjusterade tillväxtprognoser gör att det sannerligen inte saknas orosmoln i dagsläget.

Att inflationen biter sig fast och tvingar centralbanker till ovanligt kraftfulla räntehöjningar samtidigt som inflationen urholkar köpkraften för hushåll är definitivt tecken på att många bolag kan få komma att tampa med en svag efterfrågesituation. Lägg till en europeisk energikris som lök på laxen där det talas om skräckhöga energipriser när kylan tränger sig på. Många bedömare räknar nu med en tydlig inbromsning i tillväxten under kommande kvartal och ordet recession börjar användas mer frekvent.

Även om årets börsnedgångar har inneburit att värderingarna har rört sig från historiskt höga nivåer ned mot mer normala nivåer är det fortfarande en bit kvar ned till de bottnar vi sett under tidigare större inbromsningar i tillväxten. Att redan nu diskontera att en vändning till det bättre skulle vara på intågande kan därmed framstå som riskfyllt. Det gäller i vissa fall att skörda det som fortfarande är grönt och samtidigt bereda plats för att ta emot vad som tidigare beskrevs som "nya skott och blomknoppar" till kommande säsong.

Under augusti gjorde Globalfonden en sådan plantering genom en nyinvestering i Amerikanska **Certara** (New ventures – hälsovård & medicinteknik). Bolagets tjänster möjliggör kliniska framsteg, minskar kostnader och regulatorisk risk via sin ledande position inom den framväxande biosimuleringsmarknaden.



Henrik Andersson
Sedan 2011-09-28



Lars Johansson
Sedan 2014-01-01

Fondfakta

Startdatum	2011-09-28
Fondförmögenhet (MSEK)	5 678
% av tillg. i 10 största innehav	42,9%
Antal innehav	31
ISIN	SE0004167567
NAV (per sista månad)	375,25
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	24,7%
Geografisk inriktning	Global

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



DISCLOSURE INSIGHT ACTION



SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR



The Institutional Investors Group on Climate Change

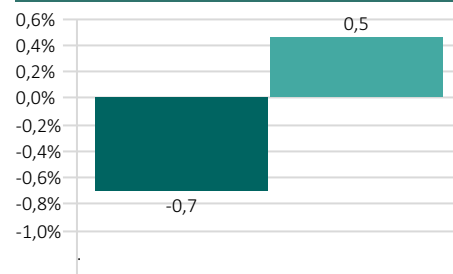


Fond 3101 0014



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.

Didner & Gerge Global

MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2022

Världens befolkning åldras snabbt, vilket medför stora utmaningar för hälso- och sjukvården. En företeelse som sammanfaller med en ökad medellivslängd är att allt fler lever med kroniska sjukdomar. Vilket i sin tur kräver mer långvariga behandlingar, ofta via läkemedel som totalkostnaden över en patients livslängd innebär mycket höga kostnader. Att utveckla nya läkemedel på ett mer effektivt sätt och att dessa nya läkemedels potentiella biverkningar är färre och av lindrigare art är ett sätt att minska kostnadstrycket inom hälsovården. **Certara** är specialiserade inom biosimulering och teknologi för att transformera traditionell läkemedelsframtagning genom att via användandet av mjukvara öka potentiella läkemedels utvecklingshastighet och att minska dess utvecklingskostnad. Certaras mjukvara har varit inblandat i över 90% av alla nya läkemedels godkännanden av FDA sedan 2014. Även 17 olika regulatorer använder Certaras mjukvara som grund för att utvärdera nya läkemedel och ~400 akademiska lärosäten använder den i sin undervisning.

Utöver huvudverksamheten erbjuds även service och tillhörande kringtjänster. En åldrande befolkning innebär ett ökat användande av läkemedel och därmed ökade kostnader. Certaras mjukvara minskar styckpriset för läkemedel genom att öka precisionen i forsknings- & utvecklingsfaserna. Biosimulering har använts sedan sent 1970-tal men det är först på senare år som regulatoriskt godkännande på en bredare front nåtts, och marknaden, som förväntas växa 12-15% årligen de kommande fem åren. Vår tro är att Certara kommer vara en aktör av vikt inom detta område för en lång framtid.

Utöver denna nyinvestering gjordes även kompletterande investeringar i **Prudential (Kapitalallokerare)**, **Aalberts (Miljö- & energiteknik)** samt **Eurofins Scientific (Hälsovård & medicinteknik)**. För att ge plats för dessa öknings avvitrades efter stark kursutveckling delar av innehaven i **Shoals Technologies (New ventures – miljö- & energiteknik)**, **Centene (Hälsovård & medicinteknik)** och **Ameresco (Miljö- & energiteknik)**. Även kassan ökades något för att ge utrymme för kommande investeringar.

Avkastningsmässigt kom det enskilt största positiva bidragen från en av de plantor som såddes i våras och en av de som såddes föregående vår. **Shoals Technologies** tillhandahåller lösningar för elektrisk balansering av system (EBOS) för solenergiprojekt. Efter en nyhetsmässigt turbulent vår med osäkerhet kring utsikterna för solenergimarknaden i USA har aktien revanscherat sig rejält under sommaren, inte minst under augusti. På samma tema kom det största avkastningsbidraget från **Ameresco**, som bland annat tillhandahåller energilösningar till ett stort spann av både statliga och privata kunder, där de såväl ställer om kundens energikällor till förnyelsebara alternativ men också effektiviserar kundens energiförbrukning. Andra stora avkastningsbidrag kom från **B3 (Digitala produkter & tjänster)**, **Shimano (Kapitalallokerare)** och **Centene**.

I den negativa vågskålen fanns tre bolag från klustret **Digitala produkter & tjänster**: **Zebra Technologies**, **Salesforce** och **Nexon**. Inget av bolagen presenterade något synnerligen oroväckande i sina rapporter, men generell oro för mer teknologifokuserade företag drog med sig aktierna nedåt. Övriga bolag som hade lite svagare kursutveckling under månaden var **Prudential**, **Icon (Hälsovård & medicinteknik)** samt **Schneider Electric (Miljö- & energiteknik)**.

Sammantaget gjorde detta att klustren **miljö- & energiteknik** samt **new ventures** som helhet var främsta bidragsgivare under månaden medan klustren **kapitalallokerare** samt **hälsovård & medicinteknik** utvecklades sämst.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

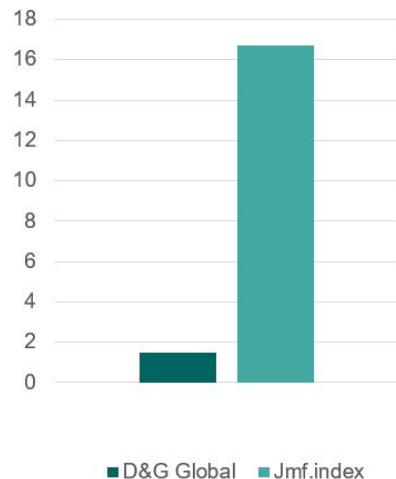
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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

PÅVERKAR

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

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



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

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

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

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.



Fondens investeringsstrategi

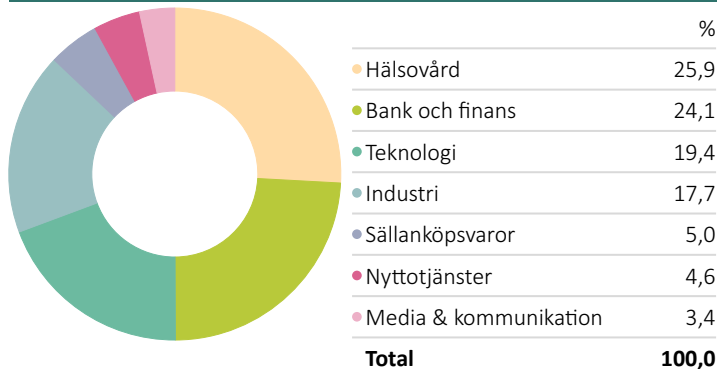
Didner & Gerge Global är en svensk UCITS-fond som investerar i små, medelstora och stora bolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en period om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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	4,5
Informationskvot	-0,7
Alpha	-2,7
Up Capture Ratio	88,7
Down Capture Ratio	104,2

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

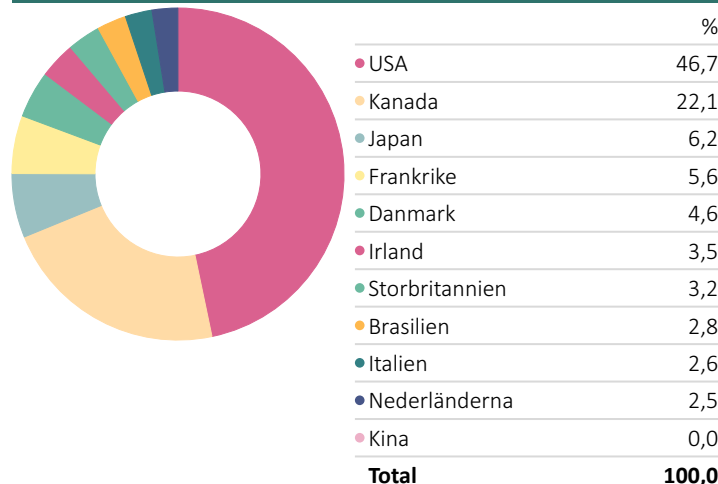
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Fairfax Financial Holdings Ltd Shs Subord.Vtg	CAN	6,2%
Fiserv Inc	USA	4,8%
Brookfield Renewable Corp Ordinary Shares - Class A (Sub Voting)	USA	4,3%
Centene Corp	USA	4,3%
WSP Global Inc	CAN	4,1%
Hologic Inc	USA	4,1%
Markel Corp	USA	4,0%
Stantec Inc	CAN	3,8%
Qiagen NV	USA	3,7%
Brookfield Asset Management Inc Registered Shs -A- Limited Vtg	CAN	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.

Didner & Gerge Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2022



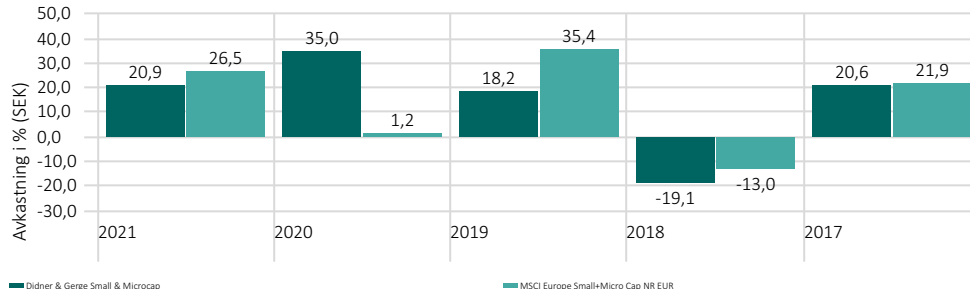
DIDNER & GERGE

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Small & Microcap	-23,9	-5,2	11,6	5,5	10,7
MSCI Europe Small+Micro Cap NR EUR	-18,4	-7,8	5,7	6,5	8,9

*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 - Augusti 2022

Under augusti månad uppvisade Didner & Gerge Small and Microcap en avkastning på motsvarande -5,1 procent. Fondens jämförelseindex avkastade under denna period -4,0 procent.

De tre innehav som bidrog mest positivt till avkastningen under månaden var Water Intelligence, Tracsis, och Somero Enterprises.

Water Intelligence är experter på att hitta vattenläckor. Koncernens dotterbolag American Leak Detection arbetar med att upptäcka vattenläckage med hjälp av icke-invasiva metoder, d.v.s. att man undviker rivning eller friläggning i samband med sökprocessen. Bolaget använder t.ex. enheter som med hjälp av elektronik eller ultravioletta detektorer kan avlyssna eller avläsa områden för att upptäcka läckor. Ursprungligen så inriktade sig American Leak Detection främst mot poolägare, men numera så kan man hjälpa såväl hushåll som företag och kommuner att hantera alla sorters vattenläckor. Koncernens brittiska verksamhet hjälper kommunala vattenbolag att snabbt och effektivt identifiera läckor i underjordisk infrastruktur.

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.



Carl Granath
Sedan 2014-08-28



Henrik Sandell
Sedan 2014-08-28

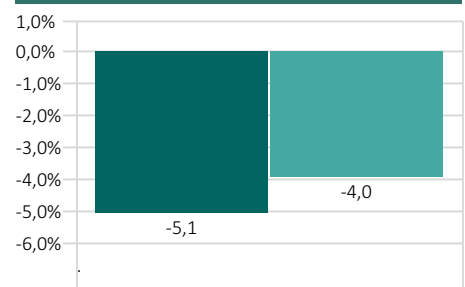
Fondfakta

Startdatum	2014-08-28
Fondförmögenhet (MSEK)	1 612
% av tillg. i 10 största innehav	33,5%
Antal innehav	43
ISIN	SE0005962347
NAV (per sista månad)	225,43
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	15,6%
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.



Somero är världens ledande tillverkare av laserläggare, en form av högpresterande golvläggningsmaskiner för betonggolv. Bolagets maskiner hjälper till att automatisera arbetet med att gjuta betonggolv för kommersiella lokaler. Resultatet blir väsentligt lägre kostnader och en bättre kvalitet då Someros laserläggare kan uppnå en precision på millimeternivå. Somero är verksamt i över 100 länder och kan bistå sina kunder med reservdelar och servicearbete dygnet runt alla dagar i veckan. Produktutveckling har alltid varit en viktig tillväxt drivare för Somero och 40% av den historiska försäljningstillväxten har traditionellt kommit från nya produkter. I juni 2021 lanserade bolaget t.ex. Skystrip, den 18:e maskinen i Someros produktportfölj. Skystrip automatiserar arbetet med att ta bort formvirke efter att betongen nått rätt hållfasthet. Det är ett potentiellt farligt arbete och Skystrip minskar risken för olyckor. Maskinen reducerar dessutom såväl materialsvinn som antalet arbetstimmar, då rivningen nu kan skötas av en enda operatör.

Tre av de svagaste innehaven under perioden var Basler, Embracer och Bakkafröst.

Tyska **Basler** är en ledande aktör inom högkvalitativa industriella kameror med en global marknadsandel på över 30%. Industri kameror 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.

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

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.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

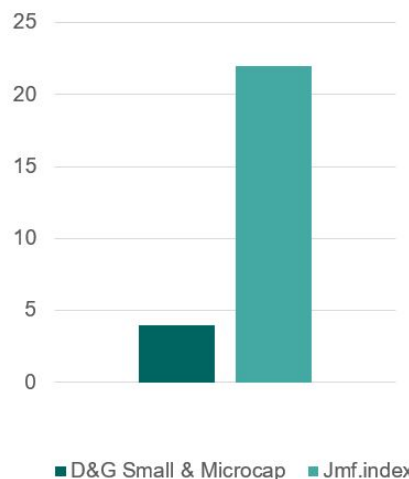
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 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 AUGUSTI 2022

Fondens investeringsstrategi

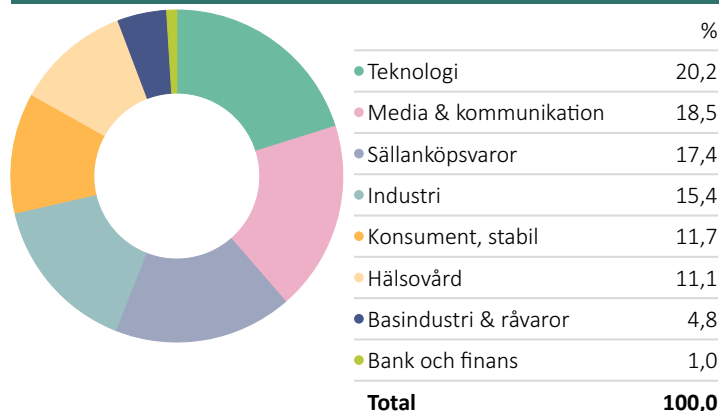
Didner & Gerge Small & Microcap är en svensk UCITS-fond som främst investerar i små och mycket små bolag i Europa. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	17,06
Sharpekvot	0,43
Beta	0,79
Tracking Error	9,46
Informationskvot	-0,10
Alpha	0,51
Up Capture Ratio	90,49
Down Capture Ratio	92,55

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

Branschfördelning (%)

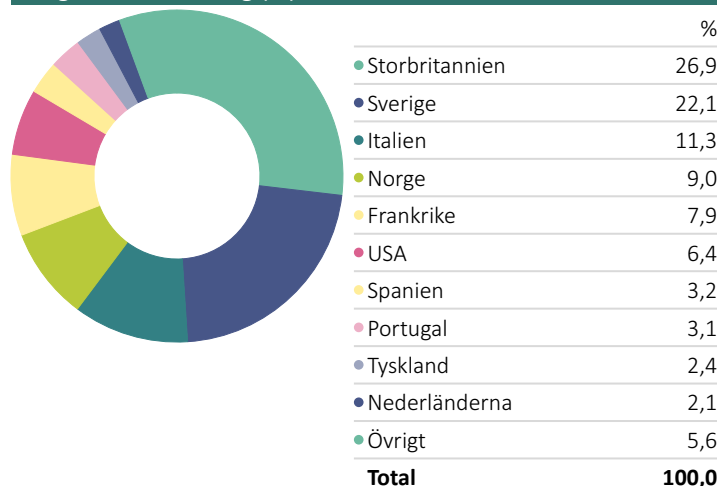


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Paradox Interactive AB	SWE	4,4%
discoverIE Group PLC	GBR	3,7%
Embracer Group AB	SWE	3,7%
Bakkafrost P/F	NOR	3,7%
Cranswick PLC	GBR	3,4%
Frontier Developments PLC	GBR	3,3%
CIE Automotive SA	ESP	2,9%
Corticeira Amorim SGPS SA	PRT	2,8%
Interpump Group SpA	ITA	2,8%
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 AUGUSTI 2022



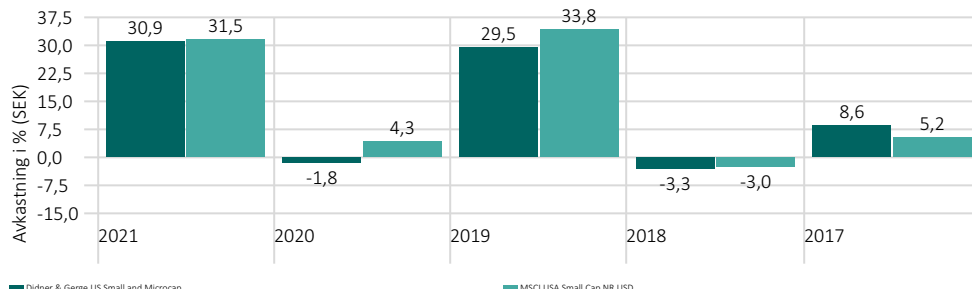
DIDNER & GERGE

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	-0,9	14,4	8,6	12,3	12,2
MSCI USA Small Cap NR USD	-0,8	6,5	12,5	14,7	13,2

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

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



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

US Small & Microcap - Förvaltkommentar - Augusti 2022

Fonden hade en positiv utveckling under augusti månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas Computer Services, Construction Partners och Ameresco.

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. Under månaden lades ett bud på bolaget som har accepterats av bolagets styrelse och grundare John Williams.

Construction Partners är ett välskött infrastrukturbolag som verkar i de sydöstra delarna av USA. Bolaget underhåller befintliga vägar och har historiskt haft en stor andel återkommande intäkter. USA har en eftersatt väginfrastruktur och bolaget gynnas av att de delstater som de verkar i har ökat sin finansiering till vägunderhåll. Construction Partners leds av sina grundare som tillsammans har en lång industrierfarenhet och dessutom är stora ägare i bolaget.

Ameresco är ett ledande miljöteknikbolag som tillhandahåller energilösningar för att öka energieffektiviteten hos dess kunder. Bolaget gynnas av ett ökat miljöfokus och behovet att minska jordens koldioxidutsläpp. Med inriktning på design, installation och ägande av miljövänliga energilösningar erbjuder den bästa lösningen utifrån kundens behov, önskemål och kapacitet. Bolaget är välskött, lönsamt och har en stark bolagskultur präglad av grundaren och VDn George Sakellaris.



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

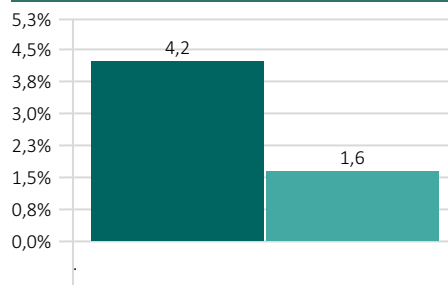
Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	477
% av tillg. i 10 största innehav	38,0%
Antal innehav	31
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	199,19
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	28,6%
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 Evertec och Compass Diversified Holdings.

Evertec är en ledande transaktions- och processhanterare för betalningar i Puerto Rico och Latinamerika. Bolagets tillväxt gynnas av en strukturell digitalisering av betalningar på en marknad som inte är lika utvecklad som den i exempelvis USA. Evertec har en skalbar motståndskraftig affärsmodell med hög andel återkommande intäkter och starka kassaflöden. Bolaget är välskött, har en stark balansräkning och en ledning med lång branschfarenhet.

Compass Diversified Holdings är ett investeringsbolag med långsiktigt ägande i små nischade konsument- och industribolag. Bolaget investerar i bolag med starka varumärken och höga inträdesbarriärer samt bra kassaflöden. Compass Diversified hjälper bolagen att bygga upp sin verksamhet genom att investera i ledningspersoner, infrastruktur och kompletterande förvärv. Hållbarhet är en viktig del i bolagets strategi och investeringsprocess. Bolaget har visat bra värdeskapande historiskt och leds av grundaren och delägaren Elias Sabo.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

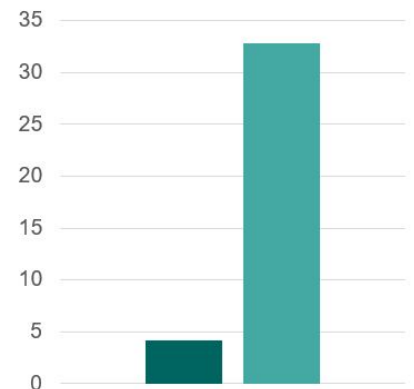
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 AUGUSTI 2022

Fondens investeringsstrategi

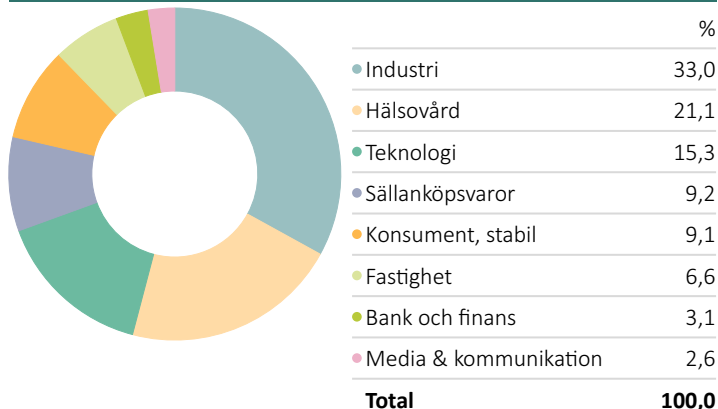
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första 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	0,86
Beta	0,68
Tracking Error	9,59
Informationskvot	-0,21
Alpha	2,24
Up Capture Ratio	77,15
Down Capture Ratio	72,71

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

Branschfördelning (%)

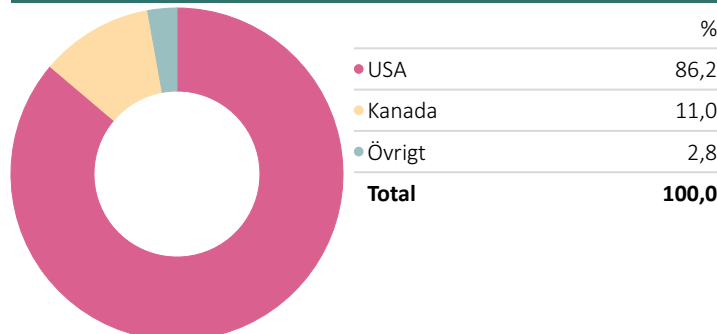


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
UFP Technologies Inc	USA	5,3%
Advanced Drainage Systems Inc	USA	4,3%
Stantec Inc	CAN	4,1%
Chemed Corp	USA	3,8%
Inter Parfums Inc	USA	3,7%
Computer Services Inc	USA	3,6%
Kadant Inc	USA	3,4%
Winmark Corp	USA	3,3%
CRA International Inc	USA	3,3%
Colliers International Group Inc Shs Subord Voting	CAN	3,2%

Geografisk fördelning (%)



KONTAKT

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

OM DIDNER & GERGE

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

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

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



DIDNER & GERGE