



DIDNER & GERGE



MÅNADSRAPPORTER

DIDNER & GERGE

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

Aktiv förvaltning - på riktigt

www.didnergerge.se

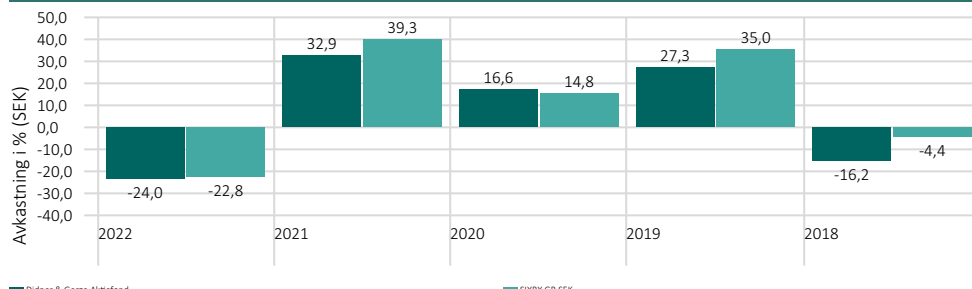


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	6,1	-2,5	9,5	6,0	14,6
SIXRX GR SEK	11,3	2,4	12,8	11,3	11,6

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Aktiefonden - Förvaltarekommentar - Juni 2023

Börsen fortsatte upp under juni och har utvecklats starkt under det första halvåret av 2023. Aktiefonden utvecklade sämre än jämförelseindex under första halvåret. Hexagon, Hemnet och Atlas Copco var största positiva bidragsgivarna till fondens utveckling under perioden. Viaplay, Embracer och Getinge bidrog mest negativt.

Fondens tre största innehav var vid halvårsskiftet Hexagon, Alfa Laval och Atlas Copco.

Hexagon har goda förutsättningar att fortsätta leverera en god tillväxt de kommande åren och även förbättra vinstmarginalen. Koncernen har en stark teknikportfölj inom bland annat mätteknik, kvalitetskontroll och designmjukvara. Hexagons sensorer, mjukvara och autonoma teknologi hjälper kunder att optimera sina verksamheter vilket skapar produktivitet och högre produktkvalitet. Koncernen är väl positionerad för att möta en ökad efterfrågan som drivs på av digitalisering, automation och regionalisering av produktion. Affärsmodellen är motståndskraftig, där en betydande andel av intäkterna kommer från återkommande mjukvaru- och serviceintäkter, vilket bidrar till stabilitet även under tuffare marknadsförhållanden.

Alfa Laval är världsledande inom värmeöverföring, separering och flödeshantering. Alfa Lavals produkter hjälper kunderna att förbättra produktivitet och konkurrenskraft inom många olika industrier, främst energi, marin, livsmedel och vatten. Koncernens teknologier används bland annat för att rena, förädla och återanvända material och naturresurser. De bidrar till bättre energieffektivitet och värmeåtervinning, effektivare vattenrening och mindre utsläpp. Alfa Laval investerar nu för att öka produktionskapacitet av värmepumpar där koncernen ser ökande efterfrågan drivet av den globala energiomställningen.

Atlas Copco är en världsledande tillverkare av kompressorer, industriverktyg och



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02



Per Johansson
Sedan 2023-01-09

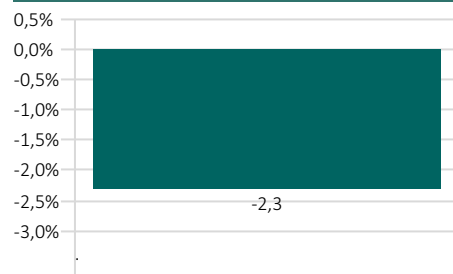
Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	34 407
% av tillg. i 10 största innehav	45,4%
Antal innehav	40
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 718,4
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	56,6%
Geografisk inriktning	Sverige

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



Didner & Gerge Aktiefond

*Fondens basvaluta är SEK.

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

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



vakuumpumpar. Bolaget har genom produktutveckling, förvärv, kostnadskontroll, en stark kultur och en stor andel serviceförsäljning lyckats leverera en god resultatutveckling under de flesta marknadsförutsättningar. Bolaget är ledande inom energieffektiva kompressorer, där koncernen sett en ökande efterfrågan drivet av energiomställning och behovet att minska energiförbrukning. De senaste åren har bolaget expanderat affärsområdet Vakuumenteknik, där man levererar produktionsutrustning till halvledarindustrin. Detta har varit en snabbt växande marknad för utrustningsleverantörer, där Atlas Copco fortsatt förefaller vara väl positionerade inför framtiden.

Getinge har under flera år arbetat med att förbättra sitt kvalitetsarbete som haft betydande brister. Affärsområdet Acute Care Therapies (ACT) har haft störst utmaningar. Getinge har gjort flera framsteg, med nytt kvalitetssystem, högre kvalitetsfokus i organisationen, bättre dialoger med berörda myndigheter och mer kompetent personal, men ett antal utmaningar återstår. I juni släpptes ett pressmeddelande där Getinge berättar att ytterligare utmaningar inom kvalitet samt komponentbrist påverkar lönsamheten negativt för det andra kvartalet och helåret 2023. Det är ACTs två produktområden Cardiopulmonary och Cardiac Assist som har problem. Dessa problem väntas gradvis lösas under andra halvåret under 2023 och vara slutförda under första halvan av 2024. Nyheterna har en negativ effekt på vinsten i ett kortsiktigt perspektiv, vi bedömer dock att Getinge har goda utsikter för en sund vinsttillväxt de kommande åren. Om Getinge lyckas med det och blir klara med de återstående delarna i kvalitetsarbetet finns goda förutsättningar för en uppvärdering.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

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

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

PÅVERKAR

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

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



* Talet anger koldioxidavtryck per 2022-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index är i detta fall SIXRX.

2,1 ton CO₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Aktiefond släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

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

Didner & Gerge

Aktiefond

MÅNADSRAPPORT JUNI 2023

Fondens investeringsstrategi

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

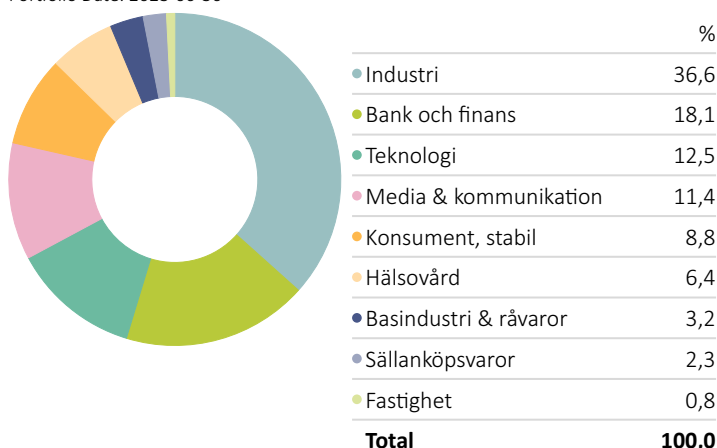
Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	21,13
Sharpekvot	0,38
Beta	1,04
Tracking Error	6,34
Informationskvot	-0,75
Alpha	-5,02
Up Capture Ratio	90,69
Down Capture Ratio	107,83

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

Branschfördelning (%)

Portfolio Date: 2023-06-30

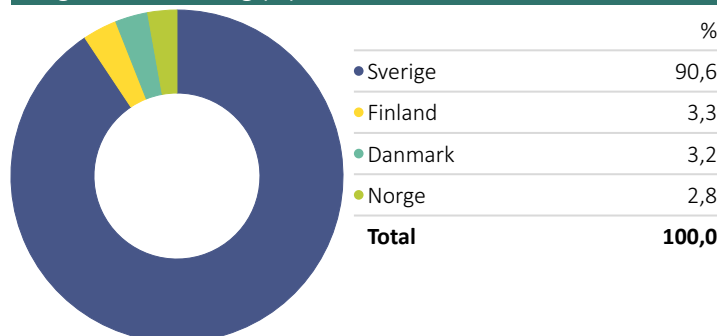


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Hexagon AB Class B	SWE	7,1%
Alfa Laval AB	SWE	6,0%
Atlas Copco AB Class B	SWE	5,0%
AAK AB	SWE	4,5%
Essity AB Class B	SWE	4,3%
Hemnet Group AB	SWE	4,2%
Gefinge AB Class B	SWE	4,0%
Bravida Holding AB	SWE	3,6%
Nordnet AB (publ) Ordinary Shares	SWE	3,5%
Swedbank AB Class A	SWE	3,3%

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.

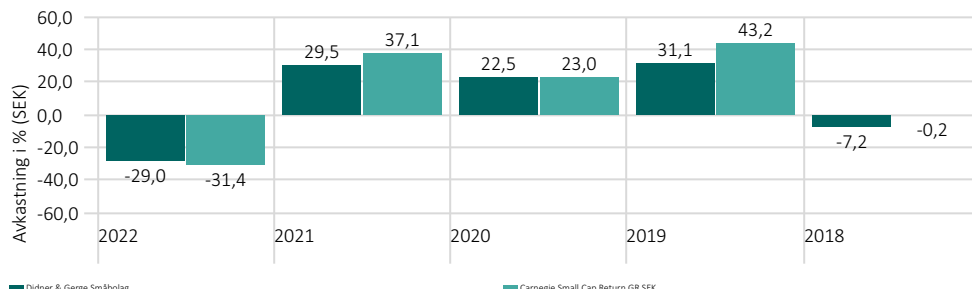


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Småbolag	7,4	1,4	9,9	6,5	18,0
Carnegie Small Cap Return GR SEK	4,5	-3,4	8,5	10,2	17,1

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Småbolagsfonden - Förvaltarekommentar - Juni 2023

Småbolagsfonden har per månadens utgång stigit med 7,4 procent i år, vilket kan jämföras med index som stigit med 4,5 procent. Fonden gynnades i juni av kursutvecklingen i **EPRO**, **Lagercrantz** och **Bufab**. Fondens utveckling missgynnades däremot av kursutvecklingen i bland annat **Getinge**, **Lindab** och **Crayon**.

När vi nu stänger böckerna för det andra kvartalet, så kan vi konstatera att det har varit ett mycket händelserikt första halvår 2023. Efter en något svag inledning på året så har Småbolagsfonden, under framför allt det andra kvartalet, haft en bra avkastning relativt vårt jämförelseindex. Större händelser i portföljen inkluderar bland annat två bud på finska Rovio, där japanska Sega ser ut att bli bolagets nya ägare, samt Biotages förvärv av Astrea Bioseparations, vilket ger bolaget goda förutsättningar att etablera sig på den snabbväxande marknaden för tillverkning av biologiska läkemedel. Vidare har ett antal nya innehav adderats, bland annat det svenska medicinteknikbolaget Bonesupport som framgångsrikt har påbörjat kommersialiseringen av CERAMENT G på den amerikanska marknaden (läs mer om Bonesupport i månadsbrevet för mars [här](#)). Det senaste tillskottet i portföljen är NKT, där vi har köpt aktier genom att delta i en nyemission som är avsedd att finansiera den produktionsutbyggnad som krävs för att bolaget ska kunna möta den höga efterfrågan som man möter till följd av den pågående energiomställningen i Europa.

NT är ett danskt bolag grundat 1891 som är specialiserat på tillverkning och installation av kraftkabellosningar (låg-, medel- och högspänningskablar) för hållbar överföring av energi. Verksamheten drivs genom tre affärsområden; **Solutions** (50% av intäkterna 2022), **Applications** (37% av intäkterna 2022) samt **Service & Accessories** (13% av intäkterna 2022) och bolaget har idag cirka 4000 anställda i 14 länder. Inom affärsområdet **Solutions** tillverkar och installerar NKT högspänningskablar som används för att exempelvis överföra energi som produceras via havsbaserad vindkraft till land samt för att sammankoppla olika elnät



Kristian Åkesson
Sedan 2018-02-01



Erik Nordström
Sedan 2022-08-15

Fondfakta

Startdatum	2008-12-23
Fondförmögenhet (MSEK)	9 099
% av tillg. i 10 största innehav	37,7%
Antal innehav	42
ISIN	SE0002699421
NAV (per sista månad)	1 075,87
Förvaltningsavgift	1,40%
Omsättningshastighet	42,7%
Geografisk inriktning	Norden

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



■ Didner & Gerge Småbolag

*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.



(interconnectors) och därigenom möjliggöra en mer effektiv elöverföring och elhandel. Detta affärsområde är präglad av hög komplexitet och NKT är en av få aktörer i Europa (det finns tre huvudsakliga konkurrenter) som kan erbjuda denna typ av lösningar. Affärsområdet Applications är inriktat på tillverkning av medel- och lågspänningskablar som används för att transportera energi mellan mindre utmanande miljöer, exempelvis anslutning av solpaneler till elnätet. Det tredje och sista affärsområdet, Service & Accessories, innefattar servicearbeten, reparation och reservdelsförsäljning till kunder inom såväl Solutions som Applications.

Till följd av den pågående energiomställningen som sker i Europa, så har NKT under de senaste åren sett en kraftigt ökad efterfrågan inom framför allt affärsområdet Solutions och bolaget har nyligen vunnit ett flertal stora uppdrag, bland annat ett ramavtal med den tyska TSO:n (Transmission System Operator) TenneT värt cirka 1,5 miljarder EUR. Som tidigare nämnt, så är NKT en av få aktörer som kan ta sig an den här typen av projekt, som i vissa fall kan sträcka sig över 5-10 år (avtalet med TenneT sträcker sig fram till 2028), och bolagets orderbok är fylld under många år framåt. Då den största begränsningen för såväl NKT som konkurrenterna är produktionskapaciteten (NKT:s orderbok uppgår till cirka fem gånger bolagets årliga produktionskapacitet), så har bolaget fattat beslut om att bygga ut sin fabrik i Karlskrona samt investera i ytterligare ett kabellägningsfartyg, vilket delvis ska finansieras genom den nyemission som Småbolagsfonden har deltagit i. Med en marknadsandel uppgående till närmare 30% på den europeiska marknaden för högspänningskablar för överföring av förnyelsebar energi, så ser vi NKT som en viktig aktör i den pågående energiomställningen. Vidare bedömer vi att de höga inträdesbarriärer som råder på marknaden ger goda förutsättningar för såväl hög tillväxt som god lönsamhet under många år framöver.

Getinge meddelade under månaden att kvalitetsproblem samt ytterligare komponentbrister kommer tynga resultatet. Det är inom affärsområdet Acute Care Therapies som problemen uppstått. Det är givetvis tråkigt framför allt i ett läge där efterfrågeläget framstår som mer gynnsamt för bolaget. Bolaget har under flertalet år arbetat med att förbättra sitt kvalitetsarbete men har uppenbarligen underskattat svårigheterna. De finansiella målen för 2025 framstår alltmer avlägsna. Vi har minskat innehavet i Getinge under den aktuella perioden.

Största köp under månaden har skett i **Trelleborg**, **NKT** och **Nolato**. Vi har under månaden minskat våra innehav i **Getinge**, **Rovio** och **Lifco**.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

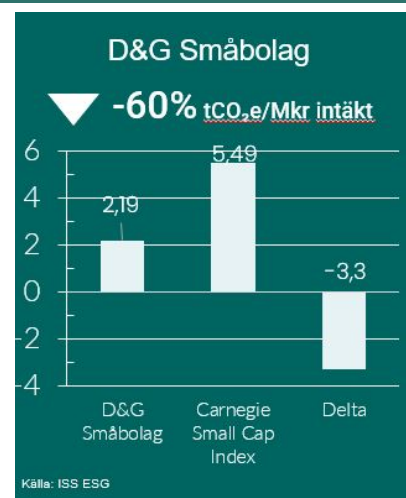
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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

PÅVERKAR

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

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



* Talet anger koldioxidavtryck per 2022-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index i detta fall är CSRXSE

2,1 ton CO₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Småbolag släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

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

Didner & Gerge

Småbolag

MÅNADSRAPPORT JUNI 2023

Fondens investeringsstrategi

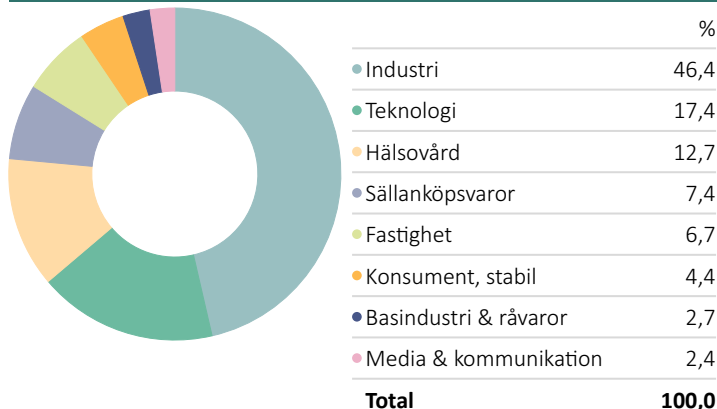
Didner & Gerge Småbolag är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små- och medelstora bolag i Norden, med huvudsakligt fokus på Sverige. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde.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

Nyckeltal - 5 år

Standardavvikelse %	21,94
Sharpekvot	0,40
Beta	0,92
Tracking Error	7,11
Informationskvot	-0,47
Alpha	-2,57
Up Capture Ratio	86,80
Down Capture Ratio	95,12

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

Branschfördelning (%)

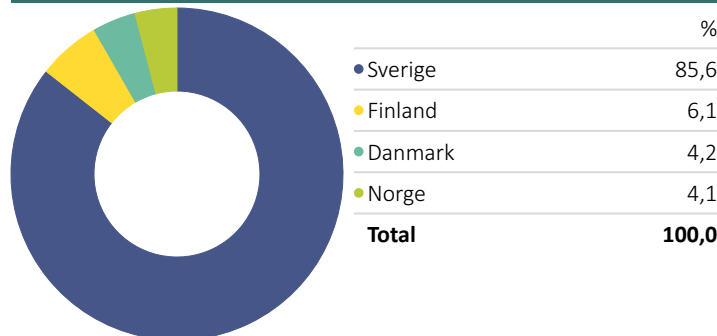


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Castellum AB	SWE	5,1%
Nolato AB Class B	SWE	4,1%
Vitec Software Group AB Class B	SWE	3,7%
MEKO AB	SWE	3,6%
Trelleborg AB Class B	SWE	3,6%
Biotage AB	SWE	3,6%
Crayon Group Holding ASA Shs	NOR	3,6%
Bufab AB	SWE	3,5%
NCAB Group AB	SWE	3,5%
Lifco 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.



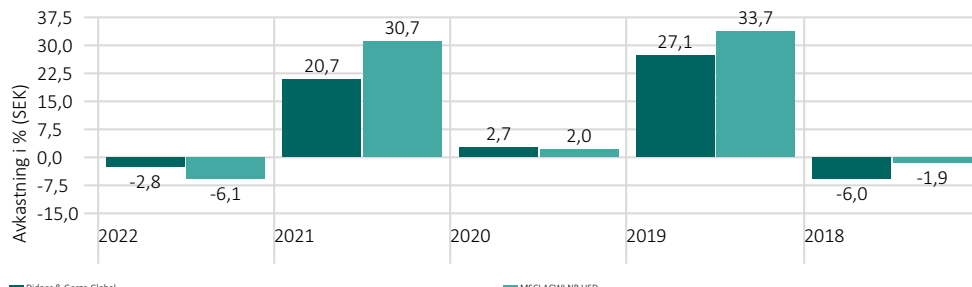
MÅNADSRAPPORT JUNI 2023

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Global	14,3	6,8	13,7	9,1	13,1
MSCI ACWI NR USD	18,1	10,6	16,6	12,3	14,3

*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 - Juni 2023

Med de rubriker som prytt omslagen på affärstidningarna under årets första sex månader vore det tämligen enkelt att notera att en hel del oro kring förutsättningarna för ekonomin legat i luften. Hög inflation, ränteuppgångar och risk för en ekonomisk recession har flitigt debatterats. Och under vårkanten drabbades banksektorn av ett antal spektakulära kollapser – exempelvis både i Silicon Valley och i Schweiz. Trots detta har flertalet av världens börser levererat ett starkt första halvår. Globalfonden steg med 14,3% under det första halvåret.

Kursuppgångarna på världens börser kan i många fall mätas i tvåsiffriga ökning, men variationen är stor. Det breda amerikanska indexet S&P500 nådde via sin nästan 16 procentiga uppgång sin tolfte högsta notering för ett första halvår sedan 1929 och Nasdaq slog sitt eget rekord tack vare en uppgång på nästan det dubbla, dvs +32%. Samtidigt nådde andra amerikanska index, exempelvis Dow Jones "endast" en notering på knappt 4% och det tillväxtorienterade Russell-indexet var förvisso dubbelt så bra men förmådde bara att röra sig upp emot åttaprocentstrecket. Lämnan man världens största aktiemarknad och tittar runt om i världen kan konstateras att i Asien var Japan en mycket stark marknad med nästan 30% uppgång medan Hong Kong stannade på negativt territorium. I Europa var samtliga större aktiemarknader på plus, även om Londonbörsen bara var upp drygt tre procent medan många marknader i Medelhavsländerna såg knappt eller drygt 20 procents avkastning. Allt detta i lokal valuta, som i många fall inte varierat så mycket men som i vissa fall haft större inverkan (exempelvis har den japanska yenen kraftigt försvagats). Summerar man uppgången på global basis så blev uppgången för MSCI World All Country (mätt i svenska kronor) 18%.

Luft under vingarna trots oro i luften

Globala aktier har haft ett starkt rally på över 20% (även i lokal valuta) sedan september/oktober 2022. Rallyt började med stöd från närhistoriskt billiga värderingar (multipelkontraktionen var markant under 2022) och med tekniska indikatorer som antydde köpsignaler. Detta rally har upprätthållits av stöd från fler positiva makroekonomiska datapunkter än förväntat, motståndskraftiga företagsvinster och bättre tillgång till kapital än fruktat. Framåtblickande är både värdering och vissa tekniska indikatorer inte lika stödjande som de var i september/oktober 2022. Att inflationen ska vika av nedåt och räntetoppen är nära är till synes diskonterat av marknaden. Under den senaste tiden har dock inflationstakten inte fallit så snabbt som i många prognoser, något som hittills inte har fått någon större påverkan på börshumöret. Inte heller de tecken på att tillväxten bromsar in har verkat som motvind för börserna.

Istället har det rally som setts på aktiemarknaderna sedan september/oktober 2022 varit, vad man kan definiera som, relativt smalt fördelat. Ser man exempelvis på S&P 500 har sex bolag – Apple, Microsoft, NVIDIA, Amazon, Meta och Alphabet – stått för 11 av 16 procentenheter av uppgången. Endast 28% av aktierna i S&P 500 har överträffat indexavkastningen. Det är den lägsta andelen under åtminstone de trettio



Henrik Andersson
Sedan 2011-09-28



Lars Johansson
Sedan 2014-01-01

Fondfakta

Startdatum	2011-09-28
Fondförmögenhet (MSEK)	6 158
% av tillg. i 10 största innehav	42,9%
Antal innehav	29
ISIN	SE0004167567
NAV (per sista månad)	424,21
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	15,5%
Geografisk inriktning	Global

Signatory of:



Principles for Responsible Investment

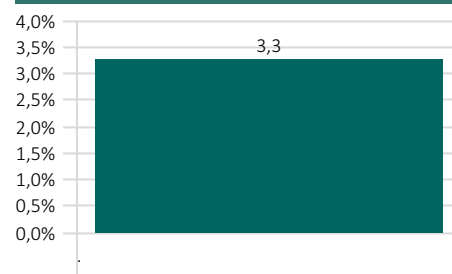


SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR
IIGCC
The Institutional Investors Group on Climate Change



Fond 3101 0014
www.svanen.se/fonder

Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



Didner & Gerge Global

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

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

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



MÅNADSRAPPORT JUNI 2023

senaste åren. De sex bolag som agerat draglok för S&P har också haft en signifikant inverkan på världsindexuppgången.

Förnuft gäller framgent

Vår vy är att en mer värderingsfokuserad inställning med fokus på investeringar i bolag med god kassaflödesgenerering, starka balansräkningar och unika egenskaper som exempelvis innovationskraft, starka kundrelationer och ett kvalitetsövertag i produkt eller tjänstefloran är att föredra. Det vi kallar resilienta bolag.

Ett välskött bolag är ett resiliant bolag som klarar av många utmaningar och drar nytta av möjligheter tack vare intern stabilitet, mångfald, effektivitet och innovationskraft. Här är bra företagsledare som skapar sunda bolagskulturer och för ett aktivt hållbarhetsarbete i allra högsta grad det som gör skillnad.

Enskilda innehavs utveckling

Främsta avkastningsbidrag kom från ett antal bolag hos vilka just sådana egenskaper kan noteras i mångfald. I topp fanns **Salesforce Digitala produkter & tjänster**, **Fairfax Financial Kapitalallokare**, **Stantec Miljö- & energiteknik**, **Fiserv Digitala produkter & tjänster**, **Schneider Electric Miljö- & energiteknik** samt **Japan Exchange Group Kapitalallokare**. Samtliga investeringskluster bidrog positivt till fondens avkastning, med **Digitala produkter & tjänster**, **Kapitalallokare** och **Miljö- & energiteknik** i topp.

Sämst avkastningsbidrag kom från **Ameresco Miljö- & energiteknik**, **Centene Hälsa & medicinteknik**, **Nexon Digitala produkter & tjänster**, **Misumi Group Digitala produkter & tjänster**, **Eurofins Scientific Hälsa & medicinteknik** samt **Qiagen Hälsa & medicinteknik**.

Större förändringar i innehaven

Fonden gjorde en nyinvestering under det första halvåret. Japanska **Misumi Group** grundades som ett klassiskt katalogföretag men har över tid framgångsrikt tagit klivet till den elektroniska tidsåldern. De verkar både som distributör och tillverkare av industriella komponenter, framförallt åt tillverkningsindustrin. Misumi ingår i investeringsklustret **Digitala produkter & tjänster**.

Fonden har även ökat investeringarna i **Brookfield Corporation**, **Japan Exchange Group**, **Recordati**, **Autodesk** samt **Qiagen**. Fem innehav avyttrades: **Icon Plc**, **Vestas Wind Systems**, **Ameresco**, **VF Corp** samt **Brookfield Asset Management**. Minskningar har främst skett i **Fairfax Financial**, **Novo Nordisk** och **Salesforce**.

Summering av det andra kvartalet och juni månad

Juni månads främsta bidragsgivare till fondens avkastning var **Fiserv**, **Stantec**, **B3**, **Zebra Technologies** samt **Brookfield Corporation**. De kluster som bidrog mest till avkastningen var **Kapitalallokare** samt **Digitala produkter & tjänster**. Samtliga kluster bidrog positivt. Sämst avkastningsbidrag kom från **Misumi Group**, **Nexon**, **Brookfield Renewable**, **Certara** samt **Eurofins Scientific**. Inga förändringar skedde under månaden.

Det andra kvartalets främsta och sämsta bidragsgivare till fondens avkastning var inte helt olik juni månads lista. På den positiva sidan **B3**, **Fiserv**, **Fairfax Financial**, **Japan Exchange Group** samt **Stantec**. Samma två kluster bidrog mest positivt och inget kluster bidrog negativt. På den negativa sidan på bolagsnivå syntes **Nexon**, **Certara**, **Misumi Group**, **Aalberts** och **Brookfield Renewable**.

De förändringar som skedde under kvartalet var nyinvesteringen i **Misumi** samt ökning i **Brookfield Corporation**, **Japan Exchange Group** och **Qiagen** samt avyttringen av **Icon Plc** samt ett antal minskningar, bland annat en minskning av innehaven i **Novo Nordisk**, **Brookfield Renewable**, **Salesforce**, **Prudential** och **Fairfax Financial**.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

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

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

PÅVERKAR

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

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



* Talet anger koldioxidavtryck per 2022-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt.

**Jmf.index är i detta fall MSCI ACWI iShares ETF

1,2 ton CO₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Globalfond släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

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



Fondens investeringsstrategi

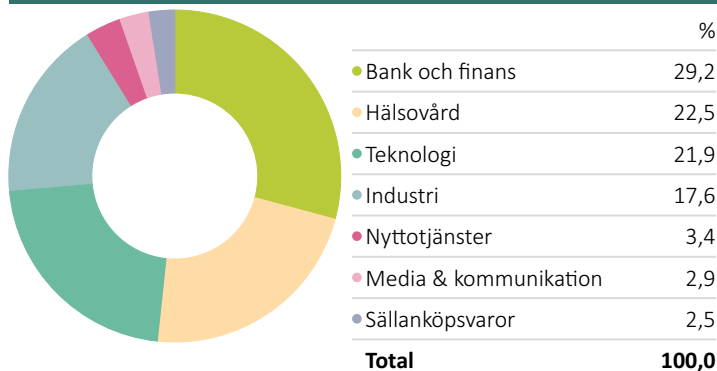
Didner & Gerge Global är en svensk UCITS-fond som investerar i små, medelstora och stora bolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en period om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget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

Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	14,7
Sharpekvot	0,7
Beta	0,9
Tracking Error	5,1
Informationskvot	-0,6
Alpha	-1,9
Up Capture Ratio	86,9
Down Capture Ratio	96,1

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

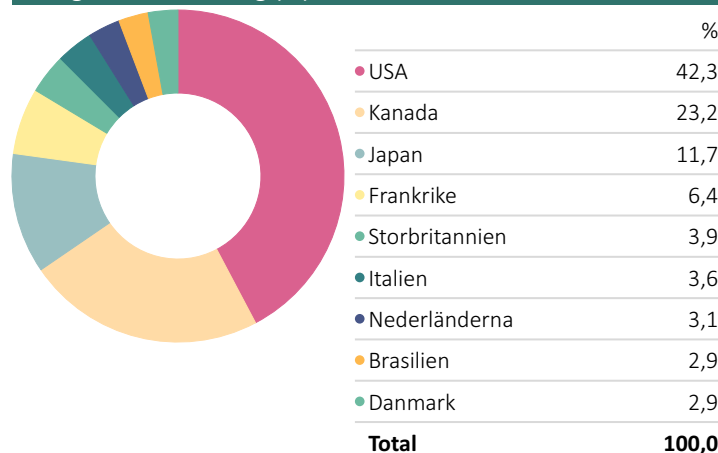
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Fiserv Inc	USA	5,5%
Fairfax Financial Holdings Ltd Shs Subord.Vtg	CAN	5,4%
Hologic Inc	USA	4,6%
Stantec Inc	CAN	4,5%
Fairfax India Holdings Corp Shs Subord.Vtg	CAN	4,1%
Japan Exchange Group Inc	JPN	3,9%
Brookfield Corp Registered Shs -A- Limited Vtg	CAN	3,8%
WSP Global Inc	CAN	3,8%
Qiagen NV	USA	3,7%
Markel Group Inc	USA	3,6%

Geografisk fördelning (%)



KONTAKT

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

OM DIDNER & GERGE

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

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

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

Didner & Gerge

Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT JUNI 2023



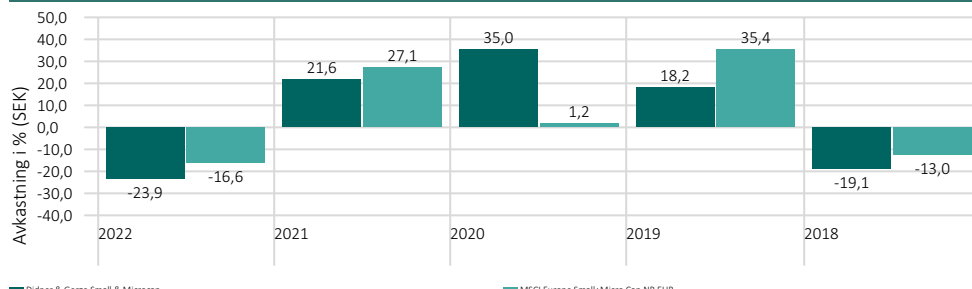
DIDNER & GERGE

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Small & Microcap	2,0	2,6	6,6	2,5	9,9
MSCI Europe Small+Micro Cap NR EUR	11,1	4,3	12,2	5,3	9,6

*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 - Förvaltkommentar - Juni 2023

Under juni månad uppvisade Didner & Gerge Small and Microcap en avkastning på motsvarande 0,8 procent. Fondens jämförelseindex avkastade under denna period 2,3 procent.

De tre innehav som bidrog mest positivt till avkastningen under månaden var Games Workshop, Victoria Plc, och discoverIE.

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

Games Workshop släppte den 10:e utgåvan av Warhammer 40k i juni. De första indikationerna är att nya upplagan fått ett positivt mottagande.

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. 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. I början av 2022 blev koncernen också Europas största tillverkare av vävda golvmattor efter förvärvet av Baltas mattdivision. Victoria har även byggt upp en stark position inom konstgräs.

Det har inte varit några större nyheter kring bolaget under perioden.

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 tillverkare av vindturbiner är den enskilt största



Carl Granath
Sedan 2014-08-28



Henrik Sandell
Sedan 2014-08-28

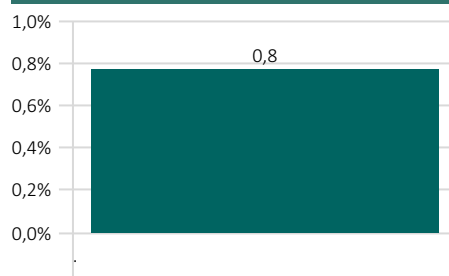
Fondfakta

Startdatum	2014-08-28
Fondförmögenhet (MSEK)	1 487
% av tillg. i 10 största innehav	38,3%
Antal innehav	47
ISIN	SE0005962347
NAV (per sista månad)	230,03
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	18,0%
Geografisk inriktning	Europa

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



■ Didner & Gerge Small & Microcap

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

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

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



MÅNADSRAPPORT JUNI 2023

kundgruppen. Då discoverIEs komponenter ofta blir indesignade i kundernas produkter blir koncernens intäkter alltmer av återkommande karaktär.

discoverIE rapporterade i början av juni sitt slutgiltiga resultat för räkenskapsåret 2022/23. Utfallet var delvis känt sedan tidigare, men ledningen pekade även på att det nya året börjat starkt.

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

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.

I samband med sin kapitalmarknadsdag i början av juni kommenterade bolaget den starka utvecklingen i Skottland i början av året och betonade att säsongsmässigt så är sjukdoms- och skadedjursrisken säsongsmässigt som störst under perioden juni till november.

Chargeurs är ett franskt industrikonglomerat som är världsledande inom ett antal olika nischer. Koncernen är marknadsledare inom skyddsfilm för allt från mobiltelefoner till kylskåp. Kärnkompetensen är inte så mycket kopplad till själva plastfolien utan mer till fästmedlet, eller limmet om man så vill. Chargeurs är också världens ledande handelshus i ull. Produkter med koncernens Nativ Precious Fibers-märke innehåller 100% spårbar ull. Nativ har marknads mest långtgående kravbild för kvalitet och certifiering av leverantörer vad gäller bland annat miljöpåverkan och djurhantering. Ytterligare ett område där Chargeurs är marknadsledande är mellanfoder, eller mellanlägg, till kläder. Inom detta segment är Chargeurs en ledande leverantör till flera lyxvarumärken och har en marknadsandel på omkring 25%.

Det har inte varit några större nyheter kring bolaget under perioden, men aktiekursen har fortsatt att tyngas av ett svagare än väntat resultat i Q1.

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

Det har inte varit några större nyheter kring bolaget under perioden, men aktiekursen har fortsatt att tyngas av oro kring svag efterfrågan på den kinesiska marknaden.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

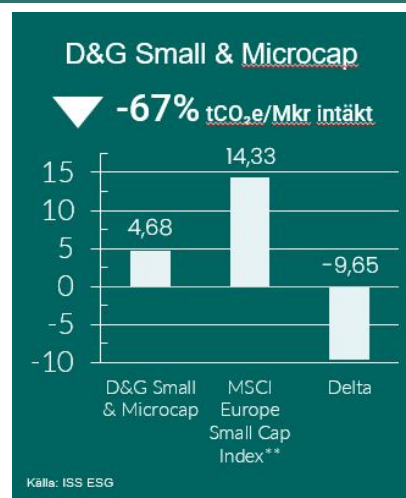
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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

PÅVERKAR

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

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



* Talet anger koldioxidavtryck per 2022-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt.

**Jmf.index: MSCI Europe Small cap iShares ETF

4,7 ton CO₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Small & Microcap släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

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

Didner & Gerge

Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT JUNI 2023

Fondens investeringsstrategi

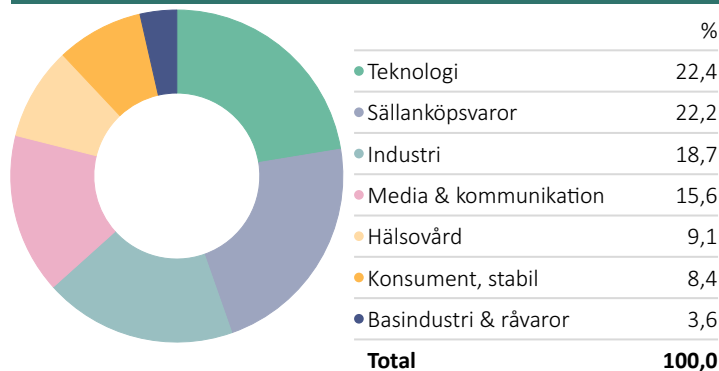
Didner & Gerge Small & Microcap är en svensk UCITS-fond som främst investerar i små och mycket små bolag i Europa. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget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

Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	17,52
Sharpekvot	0,23
Beta	0,77
Tracking Error	10,06
Informationskvot	-0,26
Alpha	-1,46
Up Capture Ratio	83,57
Down Capture Ratio	92,11

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

Branschfördelning (%)



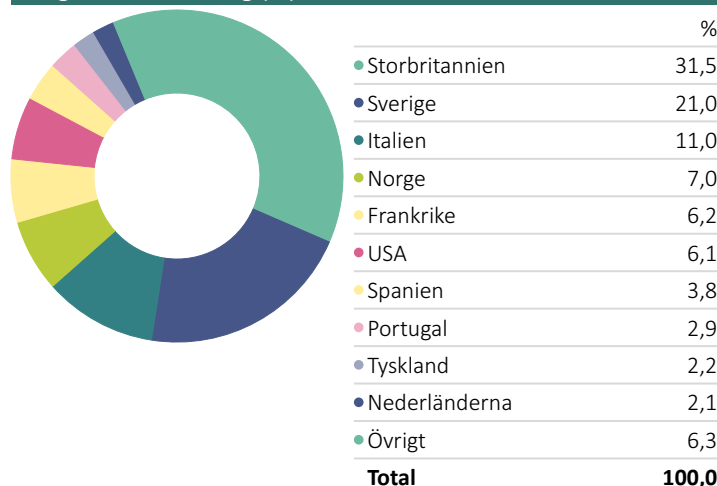
DIDNER & GERGE

10 största innehav

Portfolio Date: 2023-06-30

	Land	Portföljvikt %
Paradox Interactive AB	SWE	6,3%
Games Workshop Group PLC	GBR	5,0%
Interpump Group SpA	ITA	4,1%
discoverIE Group PLC	GBR	4,0%
Cranswick PLC	GBR	3,6%
CIE Automotive SA	ESP	3,6%
Bakkafrost P/F	NOR	3,3%
CVS Group PLC	GBR	3,3%
Corticeira Amorim SGPS SA	PRT	2,7%
Pattern SpA	ITA	2,6%

Geografisk fördelning (%)



KONTAKT

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

OM DIDNER & GERGE

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

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

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

Didner & Gerge US Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT JUNI 2023



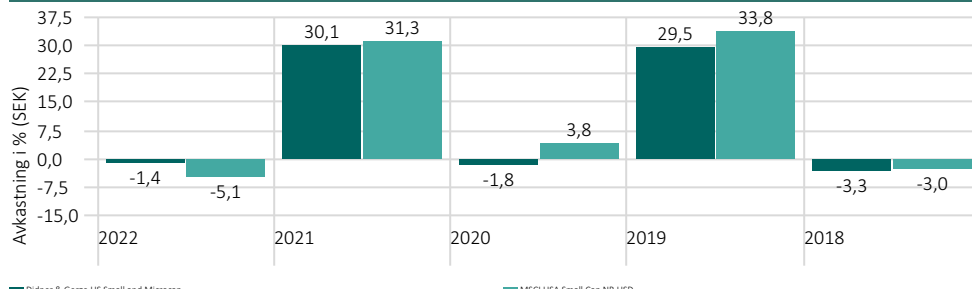
DIDNER & GERGE

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

	2023	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge US Small and Microcap	23,5	15,0	21,1	11,7	14,0
MSCI USA Small Cap NR USD	13,1	9,5	19,1	10,4	12,8

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

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



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

US Small & Microcap - Förvaltarekommentar - Juni 2023

Fonden hade en positiv utveckling under juni månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas UFP Technologies, Nvent Electric och MSA Safety.

UFP Technologies är en ledande tillverkare av utrustningsskydd och förvaringslösningar främst till hälsovårdssektorn. Efterfrågan på bolagets produkter gynnas bland annat av en åldrande befolkning samt en ökad användning av robotkirurgi. UFP Technologies kärnkompetens är deras tillverkningsmekanik och teknologier samt exklusivitet till vissa material. Bolaget har långa kontrakt med sina kunder. UFP Technologies grundades 1963 och leds idag av Jeffrey Bailly, som är son till en av grundarna. Bolaget är välskött med en stark marknadsposition och starka kassaflöden. Aktien fortsätter att utvecklas väl, under månaden tog bolaget upp sina tillväxtmål på 3-5 år. Det årliga försäljningsmålet höjs från 10-15% till 12-18% med en förväntad EBIT-marginal på 15-18% från tidigare 12-15%.

Nvent är en ledande tillverkare av marknadsledande produkter som ansluter och skyddar elektriska applikationer. Bolagets produkter bidrar till energibesparingar, ökad säkerhet och tillförlitlighet inom verksamheter som använder mycket energi. Bolaget har som mål att över 90% av nyutvecklade produkter år 2025 ska vara av hållbar karaktär. Nvent värderar inkludering- och mångfaldsfrågor högt, bland annat genom att inkludera detta i sitt incitamentsprogram samt ha kvantitativa mål att öka andel kvinnor i ledningsnivå. Bolaget är välskött med starka kassaflöden och möjlighet till marginalexpansion. Under månaden steg aktien delvis till följd av Nvidias kommentarer på investeringsbehovet i datacenter för att kunna möta efterfrågan som kommer av ökad artificiell intelligens.

Verkstadsbolaget **MSA Safety** är global marknadsledare av högkvalitativa produkter för att skydda arbetare och arbetsplatser. Bolaget lägger stor vikt vid teknisk innovation och innehar stark kundlojalitet på marknaden. Tillväxten drivs främst av



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	749
% av tillg. i 10 största innehav	38,8%
Antal innehav	31
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	244,72
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	22,7%
Geografisk inriktning	Nordamerika

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



■ Didner & Gerge US Small and Microcap

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

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

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



regleringar samt en förbättrad levnadsstandard i utvecklingsländer. MSA är ett välskött bolag med stark bolagskultur och fokus på ökad lönsamhet och kassaflöden. Bolaget grundades 1914 och ena grundarens sonson, John T. Ryan, är stor aktieägare, tidigare VD och numera styrelsemedlem.

Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas American Software och Darling Ingredients.

American Software är en ledande leverantör av mjukvara för planering av företags värdekedja, hela vägen från design av en produkt till att produkten når slutkund. Mjukvaran möjliggör en bättre användning av resurser, vilket leder till effektivare användning av råmaterial, minskad energikonsumtion, ökad spårbarhet för att säkerställa efterlevnad av anställningsvillkor och säkerhetsstandarder samt optimering av leveranssätt. Bolaget grundades 1970 och en av grundarna är nuvarande styrelseordförande och storägare James C. Edenfield. Aktien föll till följd av en sämre än förväntad kvartalsrapport från bolaget under månaden.

Darling Ingredients är global marknadsledare på att omvandla slakteriavfall och frityrolja till foder föda, energi och bränsle. Bolaget tar hand om restavfall som annars bara skulle slängas. De ingredienser som inte kan ätas av djur eller människor används till att producera grön energi och bränsle som har ett lägre klimatavtryck än konventionella produkter. Bolaget grundades 1882 av familjerna Darling och Swift och är vertikalt integrerade med 270 fabriker runtom i världen. Precis som fondens andra innehav är Darling Ingredients välskött, lönsamt och har starka kassaflöden.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

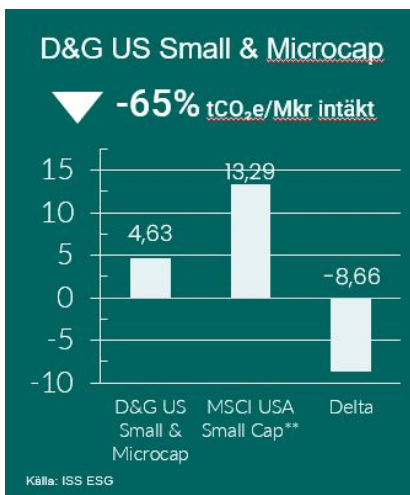
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 2021-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt.

**Jmf.index är MSCI USA Small Cap iShares ETF.

4,6 ton CO₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge US Small & Microcap släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

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

Didner & Gerge

US Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT JUNI 2023

Fondens investeringsstrategi

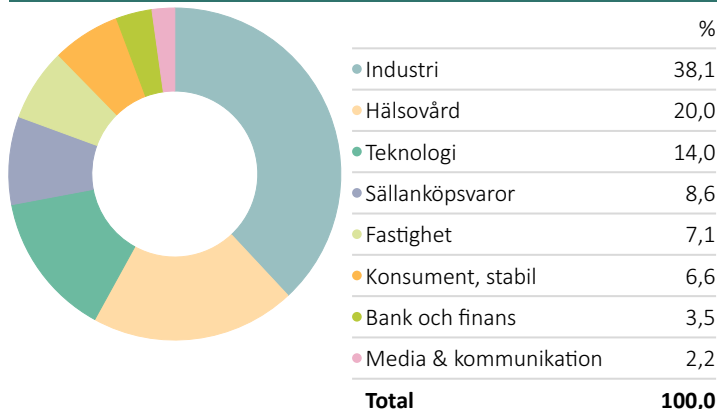
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första 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 %	16,20
Sharpekvot	0,77
Beta	0,66
Tracking Error	10,40
Informationskvot	0,12
Alpha	4,31
Up Capture Ratio	74,50
Down Capture Ratio	59,64

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

Branschfördelning (%)

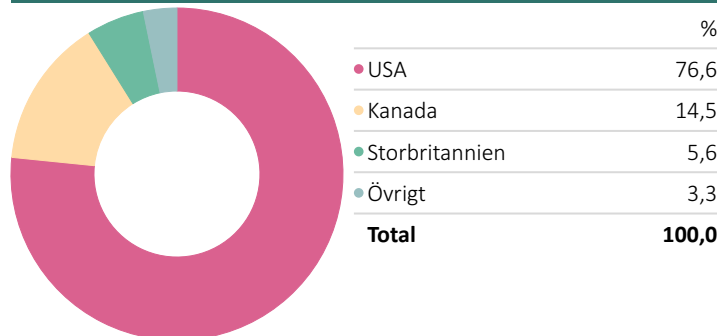


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
nVent Electric PLC	GBR	5,2%
UFP Technologies Inc	USA	4,8%
FirstService Corp Ordinary Shares	CAN	4,0%
Stantec Inc	CAN	3,8%
Winmark Corp	USA	3,8%
Advanced Drainage Systems Inc	USA	3,6%
Inter Parfums Inc	USA	3,6%
MSA Safety Inc	USA	3,6%
Chemed Corp	USA	3,3%
Kinsale Capital Group Inc	USA	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