



DIDNER & GERGE



MÅNADSRAPPORTER

DIDNER & GERGE

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

Aktiv förvaltning - på riktigt

www.didnergerge.se

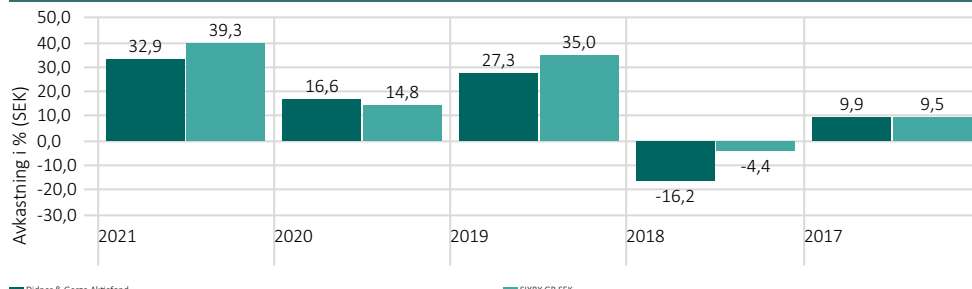


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	-32,5	-4,7	5,4	1,6	14,3
SIXRX GR SEK	-30,5	-3,6	6,8	6,9	11,1

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Aktiefonden - Förvaltarekommentar - September 2022

Stockholmsbörsen backade under september, stigande räntor som en följd av den höga inflationen och minskad riskvilja fortsatte prägla marknaden. Handelsbanken, Securitas och Camurus var bland de största positiva bidragsgivarna till fondens utveckling, medan AAK, Lindab och Thule bidrog negativt under månaden.

Handelsbanken har liksom övriga banker medvind från stigande räntor, då låneboken gradvis prisas om till högre räntenivåer samtidigt som kostnaden för inlåning är mer trögrörlig. Samtidigt möter fastighetsbolag betydligt dyrare finansiering på obligationsmarknaden, varför ett stort intresse finns för att öka andelen bankfinansiering. Bankerna har alltjämt utmaningar att hantera, som möjliga kreditförluster när ekonomin bromsar in, fortsatt konkurrens, kostnadstryck och nya regleringar. Med en stark position på fastighetsmarknaden, kostnadseffektivitet och ett alltjämt stort fokus på kreditkvalitet bör Handelsbanken vara väl positionerad gentemot andra banker att dra fördel av rådande trender.

Securitas släppte under månaden en uppdatering för kvartalets två första månader med anledning av nyemissionen för att finansiera förvärvet av Stanley Security. Securitas fortsatte att utvecklas väl, med god tillväxt och högre marginaler, vilket även drevs av en stark utveckling inom Stanley Security. Med förvärvet av Stanley Security får Securitas en marknadsledande position globalt inom både bemannad bevakning och tekniska bevakningstjänster. Kombination av dessa erbjudanden förväntas leda till ett betydligt starkare erbjudande för Securitas och goda tillväxtpotentialer framgent. Securitas har en defensiv karaktär och handlas till en attraktiv värdering givet bolagets förbättrade portfölj.

Thule vinstvarnade under månaden. Den svagare utvecklingen drivs framförallt av försäljning av cykelrelaterade produkter, som förväntas mer än halveras jämfört med samma kvartal förra året, som var kraftigt förstärkt av pandemieffekter. För höga



Carl Bertilsson
Sedan 2019-03-25



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02

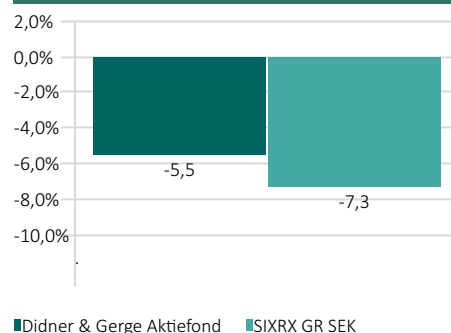
Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	30 565
% av tillg. i 10 största innehav	45,9%
Antal innehav	39
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 113,1
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	64,1%
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.



lager hos kunder och en svagare slutefterfrågan påverkar negativt. Många bolag i konsumentsektorn ser en svagare efterfrågan och aktierna i sektorn har gått ner kraftigt i år och handlas på betydligt lägre värderingar. Thule har en stark marknadsposition tack vare innovation, produktutveckling och kvalitet. De är positionerade mot långsiktiga positiva trender som cykling och semestrande i naturen och närmare hemmet. Under nästa år lanseras två nya produktkategorier som vi bedömer kommer bidra positivt till vinstutvecklingen i ett flerårigt perspektiv. Även om bilden i närtid förväntas vara utmanande talar dessa faktorer alltså för en positiv utveckling av bolaget långsiktigt.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

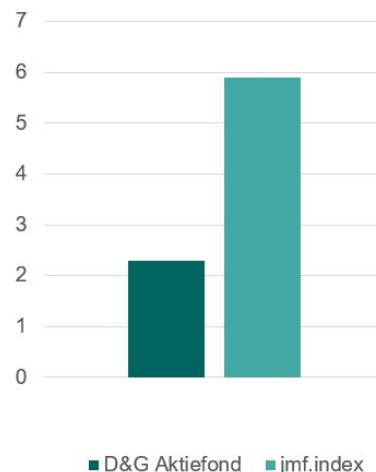
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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

PÅVERKAR

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

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



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

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

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

Didner & Gerge Aktiefond

MÅNADSRAPPORT SEPTEMBER 2022

Fondens investeringsstrategi

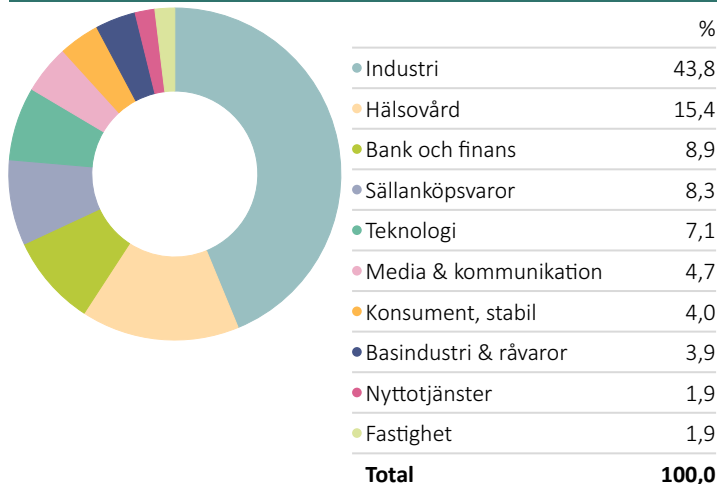
Didner & Gerge Aktiefond är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i stora bolag på den svenska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar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

Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	20,50
Sharpekvot	0,20
Beta	1,04
Tracking Error	6,04
Informationskvot	-0,82
Alpha	-5,08
Up Capture Ratio	90,84
Down Capture Ratio	110,13

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

Branschfördelning (%)

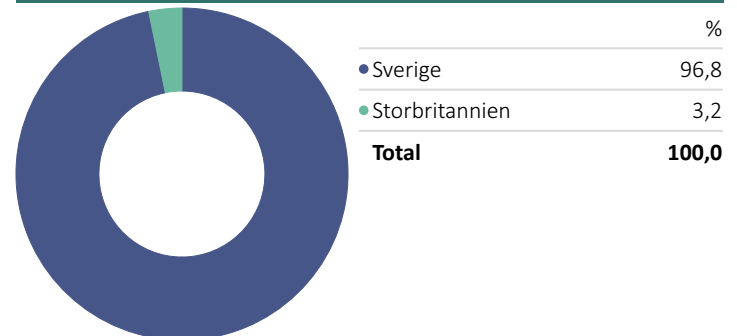


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Atlas Copco AB Class B	SWE	7,1%
Hexagon AB Class B	SWE	6,5%
Getinge AB Class B	SWE	5,3%
Embracer Group AB	SWE	4,6%
Svenska Handelsbanken AB Class A	SWE	3,9%
AAK AB	SWE	3,8%
Bravida Holding AB	SWE	3,8%
Volvo AB Class B	SWE	3,8%
Hexpol AB Class B	SWE	3,6%
Sandvik AB	SWE	3,5%

Geografisk fördelning (%)



KONTAKT

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

OM DIDNER & GERGE

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

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

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

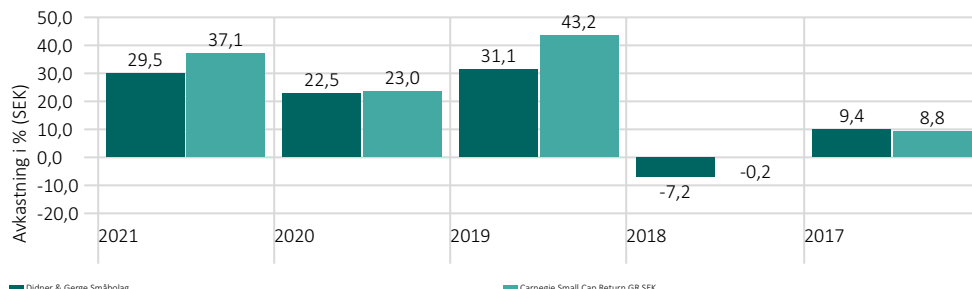


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Småbolag	-35,5	-10,2	4,5	4,1	17,6
Carnegie Small Cap Return GR SEK	-38,7	-8,2	5,2	7,8	16,7

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Småbolagsfonden - Förvaltarekommentar - september 2022

Småbolagsfonden sjönk -9,1% i september vilket kan jämföras med jämförelseindex som sjönk -11,2%. Därmed har Småbolagsfonden per månadens utgång sjunkit -35,5% i år, vilket kan jämföras med index som gått ner -38,7%. Fonden gynnades i september av kursutvecklingen i **Securitas** och **Byggfakta**. Fondens utveckling missgynnades däremot av kursutvecklingen i bland annat **Crayon**, **Bufab** och **Lindab**.

Osäkerheten på aktiemarknaden fortsatte under september och fortsättningsvis är det recessionsoro, stigande räntor, höga energipriser och en hög inflation som lägger sordin på börssentimentet. Riksbanken meddelade den 20 september att man höjer styrräntan med en procentenhet från 0,75% till 1,75% och kommunicerade samtidigt att ytterligare räntehöjningar är att vänta under hösten. Räntekänsliga sektorer som fastighetssektorn handlades ned kraftigt på beskedet och man kan konstatera att bolag med hög skuldsättning och skrala kassaflöden kommer att få det tufft framöver.

Vår strategi är som tidigare att investera i bolag med bevisade affärsmodeller som möjliggör såväl försäljningstillväxt som lönsamhetsförbättringar över tid. Vi fokuserar på bolag med god finansiell ställning och stabila kassaflöden och vill understryka att det i börsnedgångar, likt den vi nu erfar, många gånger finns goda möjligheter att köpa kvalitetsbolag till historiskt attraktiva värderingar. Detta var något som vi pratade om under Didner & Gerges Andelsägarträff i Uppsala den 20 september (se vår presentation [här](#)) som antligen kunde genomföras fysiskt igen efter två år av pandemi.

Under september har portföljbolaget **Chemometec**, som tillhandahåller cellräknare med tillhörande förbrukningsvaror till labb och läkemedelsbolag, rapporterat sitt helårsresultat för räkenskapsåret 2021/2022 (bolaget tillämpar brutet räkenskapsår). Försäljningstillväxten uppgick till imponerande 52% samtidigt som EBITDA växte med



Kristian Åkesson
Sedan 2018-02-01



Erik Nordström
Sedan 2022-08-15

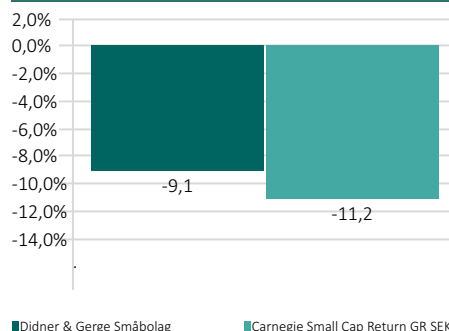
Fondfakta

Startdatum	2008-12-23
Fondförmögenhet (MSEK)	8 064
% av tillg. i 10 största innehav	39,1%
Antal innehav	44
ISIN	SE0002699421
NAV (per sista månad)	909,41
Förvaltningsavgift	1,40%
Omsättningshastighet	52,1%
Geografisk inriktning	Norden

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



*Fondens basvaluta är SEK.

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

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



64%. Vi tycker att bolaget har en attraktiv och bevisad affärsmodell där varje instrument man säljer ger upphov till återkommande intäkter i form av engångsartiklar med höga marginaler (bolaget har en bruttomarginal om ~90%). Chemometec fortsätter att bevisa att man kan öka försäljningen och samtidigt redovisa mycket god lönsamhet (EBITDA-marginal om 52% för helåret 2021/2022) och vi tror att det finns goda möjligheter att ta ytterligare marknadsandelar inom de snabbväxande områdena cellterapi och bioprocess under kommande år. Mot denna bakgrund har vi under september valt att öka vårt innehav i Chemometec.

Vidare har portföljbolaget **Securitas** under månaden meddelat villkoren för den företrädesemission om 9 583 MSEK som är avsedd att delvis finansiera förvärvet av amerikanska STANLEY Security (förvärvet offentliggjordes den 8 december 2021). Teckningsperioden pågår till den 11 oktober och vi har uttryckt vår intention att teckna nya aktier. Drygt en vecka efter kungörandet av villkoren i emissionen offentliggjorde bolaget en trading update för perioden 1 juli – 31 augusti 2022 (STANLEY Security konsoliderades per den 22 juli 2022) där man redovisar en organisk försäljningstillväxt om 6% och en rörelsemarginal uppgående till 6,5% jämfört med 5,9% under motsvarande period 2021. Vi tror att förvärvet av STANLEY Security kommer att bidra till att stärka Securitas redan starka ställning på den globala säkerhetsmarknaden och med ett mer omfattande erbjudande i kombination med en större andel av försäljningen från tekniska säkerhetstjänster tror vi att bolaget har goda möjligheter att fortsätta växa och samtidigt uppnå högre lönsamhet under kommande år.

Under månaden har vi även valt att öka vårt ägande i teknik konsulterna **Sweco**, **AFRY** och **Rejlers**. Vi anser att dessa bolag har blivit än mer intressanta på sistone då en betydande del av de projekt som de utför är inom energisektorn. Vi tror således att dessa bolag kan komma att gynnas av den pågående energiomställningen.

Största köp under månaden har skett i **Crayon**, **AFRY**, **Castellum**, **Nolato** och **Getinge**. Vi har bland annat minskat våra innehav i **Electrolux**, **Schouw & Co.** och **Trelleborg**.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

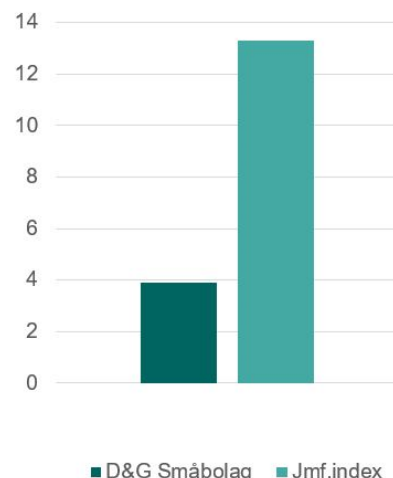
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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

PÅVERKAR

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

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



* Talet anger koldioxidavtryck per 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 SEPTEMBER 2022

Fondens investeringsstrategi

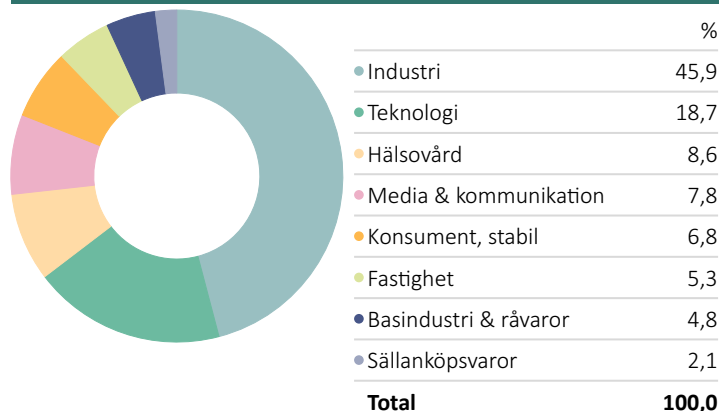
Didner & Gerge Småbolag är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små- och medelstora bolag i Norden, med huvudsakligt fokus på Sverige. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. 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 %	21,64
Sharpekvot	0,31
Beta	0,93
Tracking Error	6,60
Informationskvot	-0,51
Alpha	-2,88
Up Capture Ratio	88,47
Down Capture Ratio	98,54

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

Branschfördelning (%)

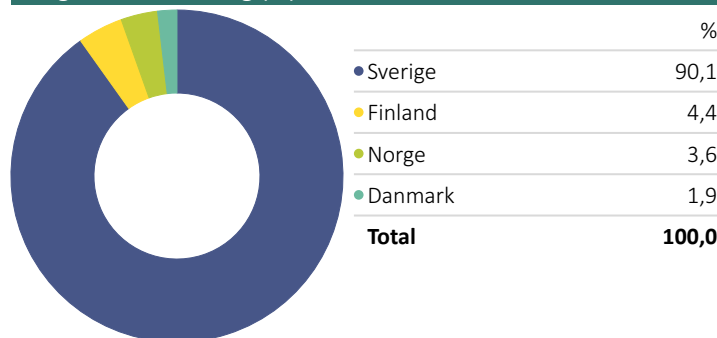


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Embracer Group AB	SWE	5,7%
AAK AB	SWE	4,4%
Nolato AB Class B	SWE	4,2%
MEKO AB	SWE	4,1%
Coor Service Management Holding AB	SWE	4,1%
Hexpol AB Class B	SWE	3,6%
Karnov Group AB	SWE	3,5%
Castellum AB	SWE	3,3%
Bufab AB	SWE	3,2%
Crayon Group Holding ASA Shs	NOR	3,0%

Geografisk fördelning (%)



KONTAKT

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

OM DIDNER & GERGE

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

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

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

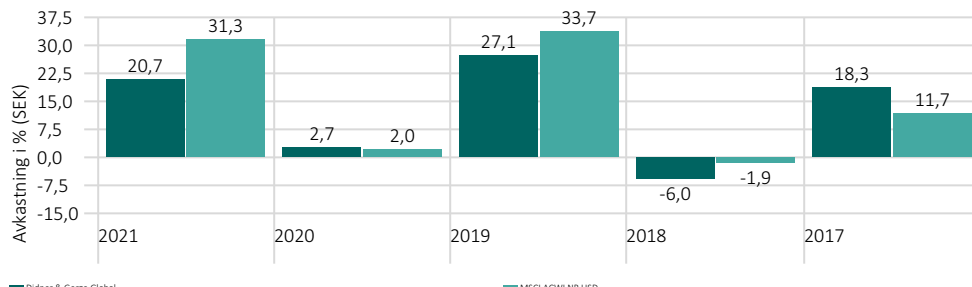


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	i år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Global	-5,9	2,2	6,6	7,8	12,3
MSCI ACWI NR USD	-8,8	0,9	8,0	11,1	13,3

*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)*



■ Didner & Gerge Global

■ MSCI ACWI NR USD

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

Globalfonden - Förvaltarkommentar - September 2022

September månad blev ytterligare en dyster börs månad på världens aktiemarknader. Detta hamnade ändå i skuggan av de än mer dramatiska fallen på många obligationsmarknader runt om i världen. Självklart "lett" av situationen i England där det nyttillsatta regeringens "minibudget" fick allt annat än mini-konsekvenser. Inom loppet av ett dygn hade landets 30-års obligationer fallit i värde med 24% (!), innan en brandutryckning från Bank of England (centralbanken) med utlovade stödköp resulterade i en lika snabb återgång till ursprungsvärdet. Det unika och dramatiska speglar väl en finansiell period som kännetecknas av stor oro, osäkerhet och "nervös" positionering bland många aktörer.

Tre bolag i fonden stod emot den tuffa marknadsmotvinden och steg i värde under månaden. Brasilianska börsoperatören **B3**, energieffektiviseringsbolaget **Ameresco** samt diagnostikföretaget **Hologic** lyckades med denna bedrift. På negativa sidan hittar vi **Brookfield Renewable**, **VF Corp** och **Centene** (samtliga nordamerikanska bolag).

Med tanke på att övervärderingen bland nästan samtliga tillgångar under förra året blev så tydlig ("The Everything Bubble") har det funnits få områden att gömma sig i. Till skillnad från de flesta andra historiska bubbler. Ägde man exempelvis tioåriga amerikanska statsobligationer (en tillgång som betraktas som nära nog riskfri) har man fått räkna in en värdeminskning på ungefär 15 procent i år. Många andra nästan-riskfria tillgångar har haft det ännu värre. Men när tabeller skickas ut som visar på att den senaste 167-dagars-perioden (varför just 167 dagar?) är den femte värsta i historien (efter 1974, 2002, 1966 samt 1962) får vi ändå lite motvalls känslor och ser med förhoppning fram mot att marknadsklyschan "Aktier är en vintersport" (d.v.s. nästan all avkastning på aktiemarknaden inträffar mellan oktober och februari) ska bevisa sin relevans!

Efter augusti månads nytillskott av amerikanska biosimuleringsföretaget **Certara** (klustret **hälsovård & medicinteknik**) blev september en månad utan större förändringar. Men en möjligt positiv effekt – för framtida avkastning i fonden – av börsfallen är att några kandidater vi följt, utvärderat och hoppats ska komma ned till en intressant värderingsnivå nu gjort detta. Många högkvalitativa företag med ledande positioner inom de områden vi anser har strukturell medvind (de så kallade **klustren**) analyseras nu med extra intensitet. Som vi sa i ett tidigare månadsbrev så ser vi fram mot att återkomma till dessa bolag den dag de tar plats i Globalfonden.



Henrik Andersson
Sedan 2011-09-28



Lars Johansson
Sedan 2014-01-01

Fondfakta

Startdatum	2011-09-28
Fondförmögenhet (MSEK)	5 395
% av tillg. i 10 största innehav	43,2%
Antal innehav	30
ISIN	SE0004167567
NAV (per sista månad)	359,10
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	23,3%
Geografisk inriktning	Global

Signatory of:



Principles for Responsible Investment

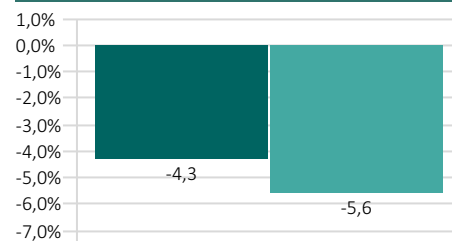


SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR
IIGCC
The Institutional Investors Group on Climate Change



Fond 3101 0014
www.svanen.se/fonder

Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



■ Didner & Gerge Global ■ MSCI ACWI NR USD

*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.



Hållbarhetsanalys är sedan länge en integrerad del av analysprocessen för Didner & Gerge Global. Det händer mycket inom området och även i de bolag vi investerar i. Inte minst på de kapitalmarknadsdagar vi deltar på framkommer de redan utförda förändringar som skett och den riktning bolagen avser ta inför framtiden. Tydligt är att ett ökat fokus på hållbarhet inte bara är en hygienfaktor utan även en betydande källa till nya affärer.

Exempelvis kan nämnas att flertalet bolag inom klustret **miljö- och energiteknik**, som **Brookfield Asset Management** och **Brookfield Renewable**, båda var för sig och tillsammans ökar sin kapitalallokering inom förnyelsebara energikällor och den generella energiomställningen som fått ökat fokus, både i spåren av den klimatdebatt som råder men även den rådande energikris som utspelar sig just nu. **Shoals Technologies**, som tillhandahåller lösningar för elektrisk balansering av system (EBOS) för solenergiprojekt, lanserade nyligen produkter för utbyggnaden av elbilsaddningsnätverk, vilket man redan från start ser god efterfrågan på.

Stantec och **WSP Global** erbjuder konsulttjänster inom bland annat energiförsörjning. **Stantec** är ett av världens mest hållbara företag. 50% av bolagets intäkter är direkt kopplade till FN:s globala mål för hållbar samhällsutveckling, vilket ger strukturella drivkrafter för en lång tid framöver. **WSP Global** fokuserar bland annat på områden som ren energi och hållbara samhällen. Bolaget tilldelades "*Climate Leadership Award for Excellence in Greenhouse Gas Management*" under 2020, vilket visar på dess styrka inom området. Båda bolaget har i närtid gjort kompletterande förvärv för att öka både kompetens, kapacitet och geografisk räckvidd inom området.

Hållbar och effektiv energiförsörjning är amerikanska **Amerescos** expertisområde, vilket gör att deras framtidsutsikter ser mycket lovande ut. **Ameresco** tillhandahåller energilösningar till ett stort spann av både statliga och privata kunder, där de ställer om kundens energikällor till förnyelsebara alternativ men också effektiviserar energiförbrukningen

I övrigt kan vi också utrona att en vanligt förekommande punkt på kapitalmarknadsdagarna är att bolagen avser att ytterligare förbättra sin egen leveranskedja, både ur ett hållbarhetsperspektiv och ur ett tillgänglighetsperspektiv. Flertalet innehav flaggar även för att de i egenskap av att vara en del av leveranskedjan alternativt är involverade som en partner i själva leveranskedjan ser ökad efterfrågan på en helhetsbild över både det klimatavtryck och sociala avtryck som skapas av leveranskedjan. Både **Aalberts** och **Schneider Electric** faller väl ut inom detta område. Bland de bolag som belyst detta faktum kan även nämnas ett flertal bolag inom klustret **digitala produkter och tjänster**, nämligen **Autodesk**, **Salesforce** och **Zebra Technologies**.

Man kan nog slå fast att bolag som ligger i framkant inom hållbarhetsområdet mest troligt kommer att ha goda förutsättningar att åtminstone bibehålla, om inte öka i attraktivitet även framgent. Detta är en pool av bolag som Globalfonden ALLTID har prioriterat.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

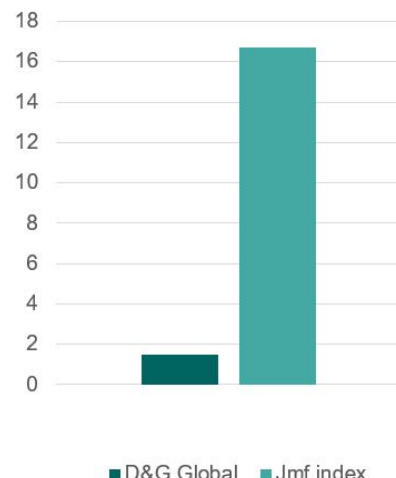
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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

PÅVERKAR

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

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



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

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

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



Fondens investeringsstrategi

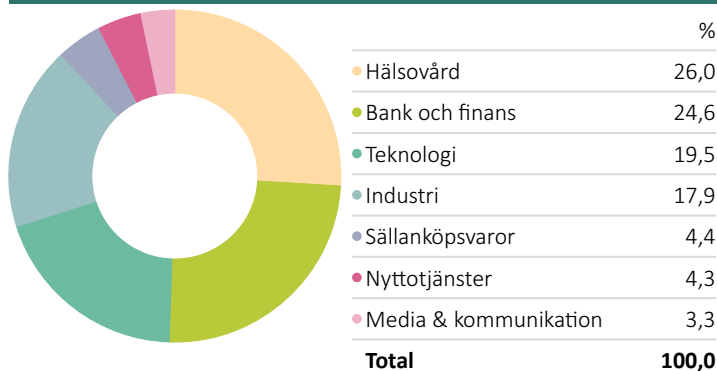
Didner & Gerge Global är en svensk UCITS-fond som investerar i små, medelstora och stora bolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en period om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget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

Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	14,1
Sharpekvot	0,6
Beta	0,9
Tracking Error	4,5
Informationskvot	-0,6
Alpha	-2,3
Up Capture Ratio	88,8
Down Capture Ratio	101,9

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

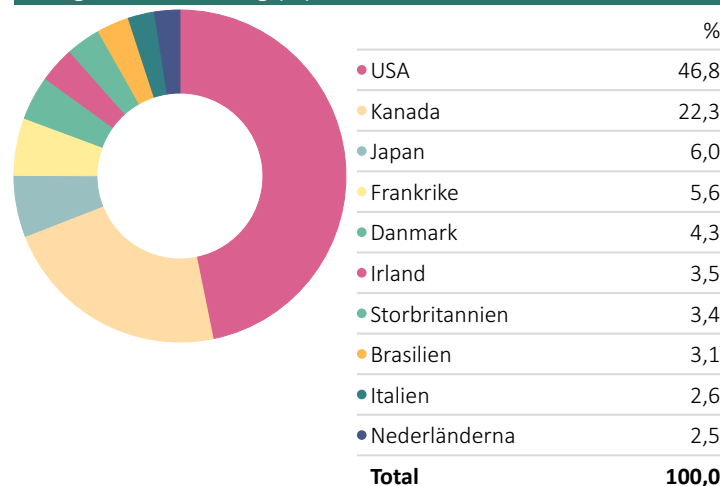
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Fairfax Financial Holdings Ltd Shs Subord.Vtg	CAN	6,3%
Fiserv Inc	USA	4,9%
Hologic Inc	USA	4,4%
WSP Global Inc	CAN	4,2%
Markel Corp	USA	4,1%
Brookfield Renewable Corp Ordinary Shares - Class A (Sub Voting)	USA	4,1%
Centene Corp	USA	4,1%
Stantec Inc	CAN	3,9%
Qiagen NV	USA	3,8%
Fairfax India Holdings Corp	CAN	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.

Didner & Gerge

Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT SEPTEMBER 2022



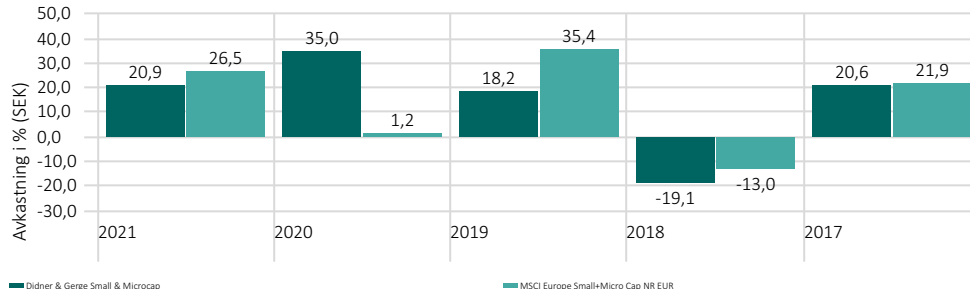
DIDNER & GERGE

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Small & Microcap	-30,8	-9,0	7,1	2,5	9,3
MSCI Europe Small+Micro Cap NR EUR	-26,2	-7,8	1,3	3,1	7,4

*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 - September 2022

Under september månad uppvisade Didner & Gerge Small and Microcap en avkastning på motsvarande -9,1 procent. Fondens jämförelseindex avkastade under denna period -9,5 procent.

De tre innehav som bidrog mest positivt till avkastningen under månaden var Victoria, Paradox Interactive, och Hamilton Thorne.

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

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

Amerikanska **Hamilton Thorne (HTI)** tillverkar precisionsinstrument, förbrukningsvaror och mjukvarulösningar för användning inom assisterad befruktning och utvecklingsbiologisk forskning. En IVF-behandling omfattar vanligen flera veckor av hormoninjektioner följt av uttag av ägg, befruktning i ett IVF-labb och sedan, 3-5 dagar senare, en återförening av embryot. HTIs produkter inriktar sig mot befruktningsstadiet i denna process. Cirka en tredjedel av världens uppskattningsvis ca 4 500 IVF-klinker är kunder till HTI. Service och förbrukningsvaror utgör över hälften av bolagets försäljning.



Carl Granath
Sedan 2014-08-28



Henrik Sandell
Sedan 2014-08-28

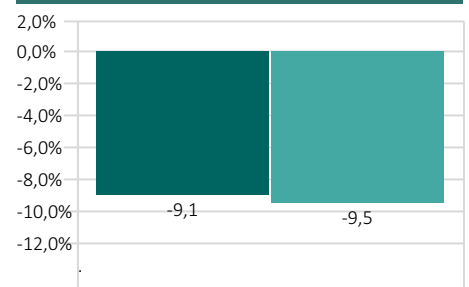
Fondfakta

Startdatum	2014-08-28
Fondförmögenhet (MSEK)	1 450
% av tillg. i 10 största innehav	33,8%
Antal innehav	45
ISIN	SE0005962347
NAV (per sista månad)	205,03
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	15,0%
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.



MÅNADSRAPPORT SEPTEMBER 2022

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

Bakkafröst är en färöisk laxodlare som, till skillnad mot många av bolagets konkurrenter, är verksam i alla delar av produktionsprocessen, från foder- och fiskoljetillverkning till slutprodukt. Bakkafrösts färöiska verksamhet är tydlig kostnadsledare i branschen, med ett högre rörelseresultat per slaktad fisk och kilo än branschgenomsnittet. 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.

discoverIE är en brittisk industrigrupp som designar och producerar komponenter för elektroniska applikationer. De senaste tio åren har discoverIE svängt om från distribution av andras produkter till egen produktion av affärskritiska komponenter samtidigt som koncernen fokuserat alltmer på tillväxtsegment som t.ex. förnyelsebar energi, där tillverkarna av vindturbiner är den enskilt största kundgruppen. Då discoverIEs komponenter ofta blir indesignade i kundernas produkter blir koncernens intäkter alltmer av återkommande karaktär.

Chargeurs är ett franskt industrikonglomerat som är världsledande inom ett antal olika nischer. Koncernen är marknadsledare inom skyddsfilm för allt från mobiltelefoner till kylskåp. Kärnkompetensen är inte så mycket kopplad till själva plastfolien utan mer till fästmedlet, eller limmet om man så vill. Chargeurs är också världens ledande handelshus i ull. Produkter med koncernens Nativa Precious Fibers-märke innehåller 100% spårbar ull. Nativa har marknads mest långtgående kravbild för kvalitet och certifiering av leverantörer vad gäller bland annat miljöpåverkan och djurhantering. Ytterligare ett område där Chargeurs är marknadsledande är tekniska textilier och visuella kommunikationslösningar till museer och andra offentliga miljöer. Mellanfoder är ett extra lager tyg som sitter mellan yttertyg och foder i t.ex. en kavaj. Det är en viktig funktion för kvaliteten då det hjälper till att förstärka och förstärka delar av plagget så att det håller formen bättre. 2021 lanserade Chargeurs varumärket 'Sustainable 360', vilket är en unik och miljövänlig serie av mellanlägg. Man har redan nått kommersiella framgångar och lyckats få Adidas och Uniqlo som kunder.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

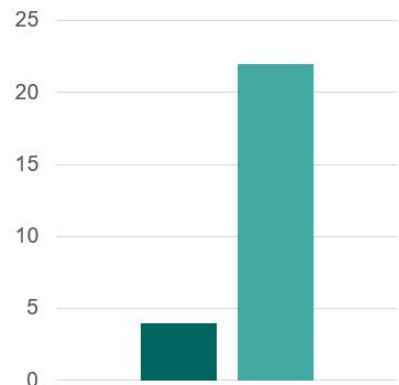
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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

PÅVERKAR

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

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



■ D&G Small & Microcap ■ Jmf.index

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

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

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

Didner & Gerge

Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT SEPTEMBER 2022

Fondens investeringsstrategi

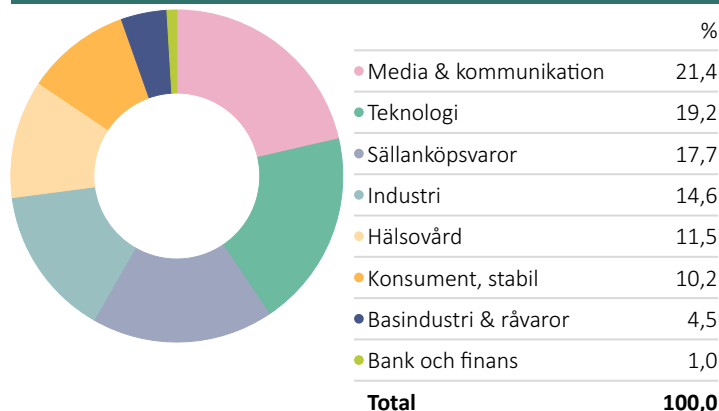
Didner & Gerge Small & Microcap är en svensk UCITS-fond som främst investerar i små och mycket små bolag i Europa. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	17,45
Sharpekvot	0,25
Beta	0,80
Tracking Error	9,45
Informationskvot	-0,07
Alpha	0,13
Up Capture Ratio	90,93
Down Capture Ratio	92,79

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

Branschfördelning (%)

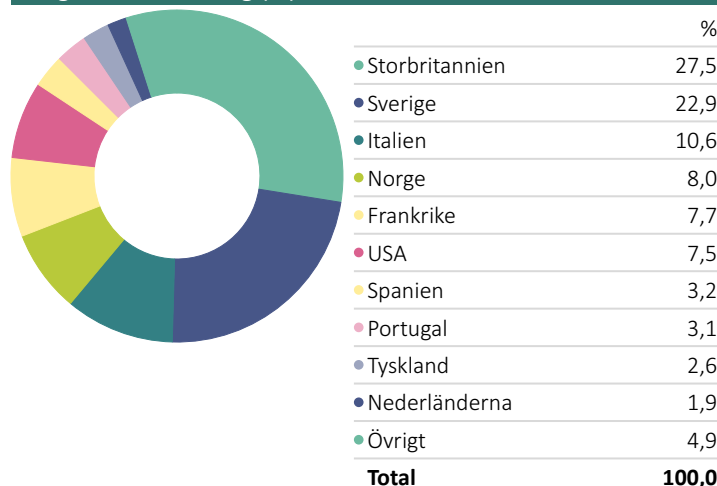


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Paradox Interactive AB	SWE	5,1%
Embracer Group AB	SWE	4,1%
discoverIE Group PLC	GBR	3,4%
Frontier Developments PLC	GBR	3,4%
Cranswick PLC	GBR	3,2%
MAG Interactive AB	SWE	3,1%
Interpump Group SpA	ITA	3,0%
CIE Automotive SA	ESP	2,9%
Bakkafrost P/F	NOR	2,8%
Corticeira Amorim SGPS SA	PRT	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 SEPTEMBER 2022



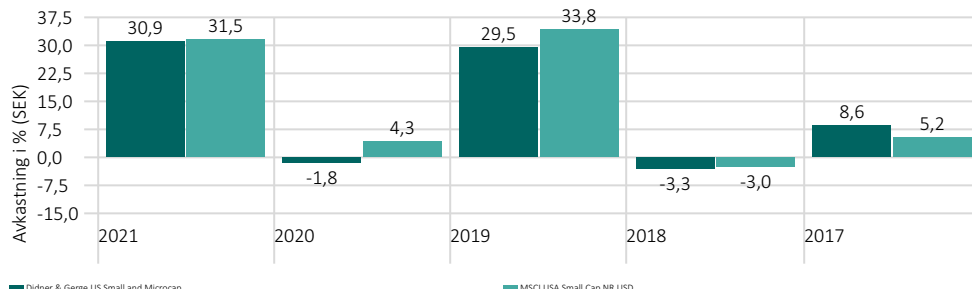
DIDNER & GERGE

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	-2,0	12,5	8,0	10,3	11,8
MSCI USA Small Cap NR USD	-6,3	5,7	9,7	11,7	11,9

*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 - September 2022

Fonden hade en svagt negativ utveckling under september månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas Medpace Holdings, Toro och Winmark.

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

Toro är förutom global marknadsledare inom produkter till gräs- och landskapsskötsel även en marknadsledande tillverkare av maskiner som används vid infrastrukturarbeten under jord. Bolaget gynnas bland annat av den pågående 5G-utbyggnaden. Toro är välskött och har ett tydligt fokus på kontinuerliga förbättringar samt en god tillväxthistorik. Vi tror att bolaget kommer kunna fortsätta att växa framöver till följd av sin marknadsposition, fokus på innovation och möjlighet till kompletterande förvärv.

Winmark är en franchiseoperatör med ledande varumärken främst inom second hand-kläder i USA. Försäljningen drivs av en ökad hållbarhetsmedvetenhet hos konsumenten men framförallt av dess värdeerbjudande. Bolaget påverkades negativt under pandemin till följd av nedstängningar med har under året successivt rapporterat stigande försäljningssiffror. Vi tror att Winmark framöver kan fortsätta växa genom att öppna nya butiker och generera starka kassaflöden.

Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas Colliers och Johnson Outdoors.



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

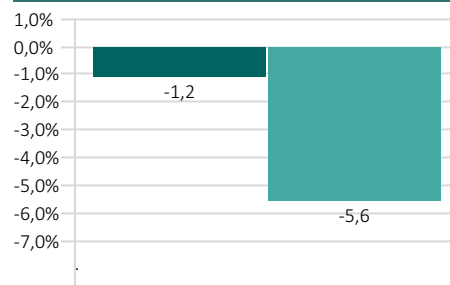
Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	491
% av tillg. i 10 största innehav	39,1%
Antal innehav	32
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	196,90
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	37,8%
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.



Colliers är en av de större aktörerna globalt inom förmedling, rådgivning och investeringar i kommersiella fastigheter. Colliers har en stark marknadsposition och differentierar sig genom att ha en entreprenörsdriven kultur med ett betydande delägarskap bland de anställda. Fastighetstransaktioner blir i allt större utsträckning globala, vilket leder till goda möjligheter för etablerade aktörer såsom Colliers att ta marknadsandelar. Marknaden är fortsatt fragmenterad så goda möjligheter finns dessutom till fortsatta förvärv.

Johnson Outdoors är en ledande tillverkare av utrustning för friluftsliv främst till sportfiske men också till camping och dykning. Sportfiske är, efter löpning, den största utomhusaktiviteten i USA. Bolaget har kunnat behålla sin ledande marknadsposition genom ständig produktveckling, hög produktkvalitet och bra marknadsföring. Bolaget är välskött, har en stark bolagskultur och leds av grundarens dotter Helen Johnson-Leipold.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

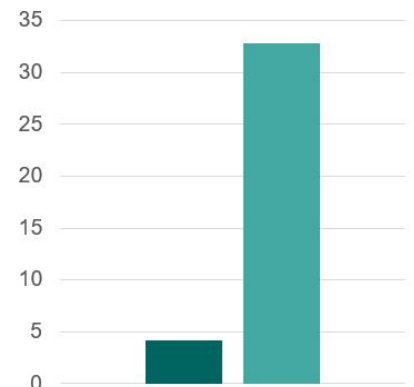
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 SEPTEMBER 2022

Fondens investeringsstrategi

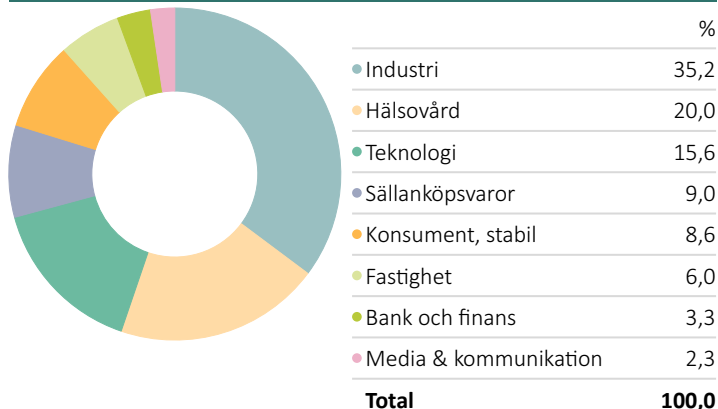
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första 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 %	15,17
Sharpekvot	0,75
Beta	0,66
Tracking Error	9,81
Informationskvot	-0,13
Alpha	2,37
Up Capture Ratio	75,66
Down Capture Ratio	69,79

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

Branschfördelning (%)

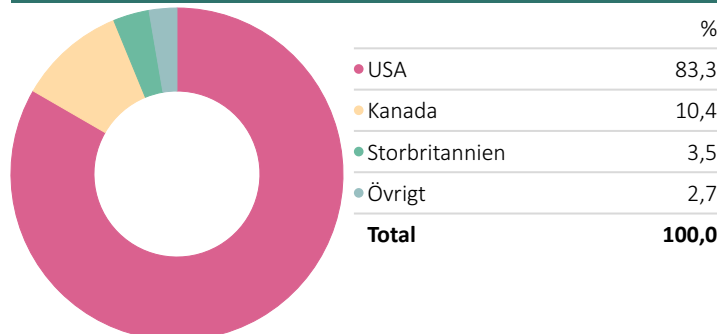


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
UFP Technologies Inc	USA	5,1%
The Toro Co	USA	4,6%
Stantec Inc	CAN	4,1%
Advanced Drainage Systems Inc	USA	4,0%
Winmark Corp	USA	3,8%
Inter Parfums Inc	USA	3,6%
Chemed Corp	USA	3,6%
Computer Services Inc	USA	3,6%
CRA International Inc	USA	3,3%
nVent Electric PLC	GBR	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.



DIDNER & GERGE