



DIDNER & GERGE



MÅNADSRAPPORTER

DIDNER & GERGE

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

Aktiv förvaltning - på riktigt

www.didnergerge.se

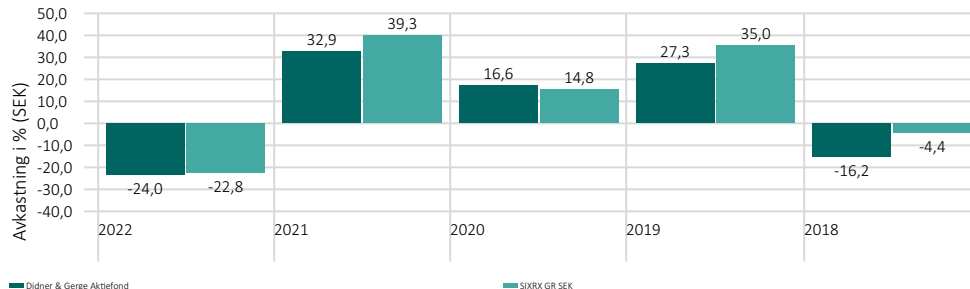


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

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

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Aktiefonden - Förvaltarkommentar - November 2023

Aktiefonden utvecklades starkt under november och var bättre än jämförelseindex. Efter en svag oktober utvecklades børsen åter starkt i november till följd av bland annat lägre inflation och lägre räntor. **Hemnet**, **Hexagon** och **Atlas Copco** var största positiva bidragsgivarna till fondens utveckling under perioden. **Bravida**, **Topdanmark** och **Paradox** bidrog mest negativt.

Hemnet har fortsatt utvecklats starkt på børsen under november. Affärsmodellen har hittills visat sig motståndskraftig även under tuffare marknadsförhållanden på bostadsmarknaden. Detta tack vare Hemnets unika kunderbjudande och det faktum att de är den klart dominerande bostadsplattformen i Sverige. Koncernen har ett starkt erbjudande både för köpare, säljare och fastighetsmäklare. De har möjlighet att fortsätta höja priserna på sina tjänster tack vare det stora värde de skapar för sina kunder samt att priset i förhållande till fastighetsvärdet i en transaktion är lågt.

Hexagon har goda förutsättningar att fortsätta leverera en god tillväxt de kommande åren och även förbättra vinstmarginalen. Koncernen är väl positionerad för att möta en ökad efterfrågan som drivs på av digitalisering, automation och regionalisering av produktion. Koncernen har en motståndskraftig affärsmodell, där en betydande andel av intäkterna kommer från återkommande mjukvaru- och serviceintäkter. Det bidrar till att bolaget har förmåga att navigera även tuffare marknadsförhållanden. Aktien utvecklades svagt på børsen under sommaren och hösten efter att blankfirman Viceroy riktat anklagelser mot bolaget. Hexagon bemötte kritiken på ett trovärdigt sätt och aktien har återhämtat sig en del i november. I början på december håller Hexagon sin kapitalmarknadsdag i London som vi får rapportera om i nästa månadsbrev.

Atlas Copcos meddelade i november att VD och koncernchef Mats Rahmström kommer att lämna Atlas Copco i april 2024, efter 35 år inom koncernen och nästan



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02



Per Johansson
Sedan 2023-01-09

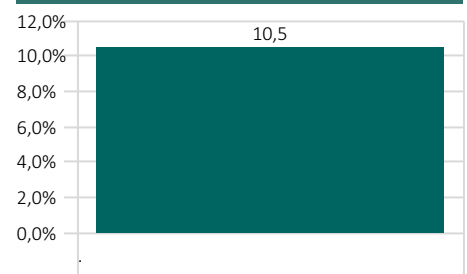
Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	33 144
% av tillg. i 10 största innehav	47,1%
Antal innehav	37
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 707,9
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	53,6%
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.



sju år som VD. Det finns goda förutsättningar för att Atlas ska kunna hitta en stark efterträdare, förhoppningsvis finns en bra kandidat internt. Aktien har utvecklats starkt i närtid, då det finns tecken på att orderingången för affärsområdet Vakuumenteknik, som haft några tuffare kvartal, är på väg att ta fart igen.

Bravida har haft ett svagt år på börsen. Koncernen som över tid har kunnat generera starka kassaflöden både i med och motvind, har nu problem med bland annat kundfordringar i Danmark och en generellt sett lägre betalningsvilja drivet av den högre räntan. Projektnedskrivningar påverkar också kassaflödet negativt. Tillsammans med svaga utsikter för bygg och främst bostadsbyggande har det satt press på aktien.

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 NOVEMBER 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.

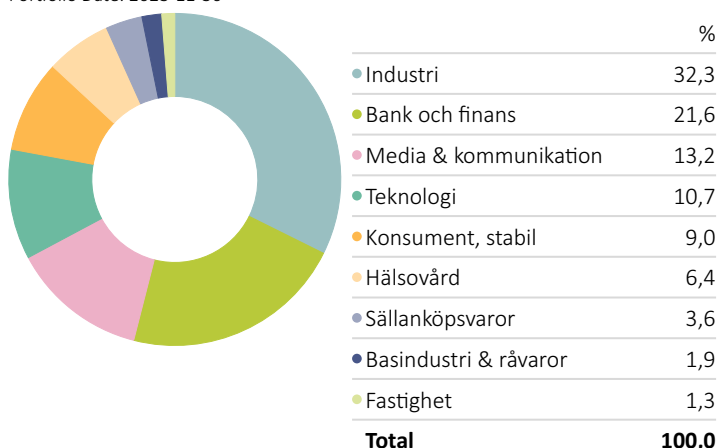
Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	20,99
Sharpekvot	0,46
Beta	1,02
Tracking Error	6,13
Informationskvot	-0,50
Alpha	-3,13
Up Capture Ratio	93,42
Down Capture Ratio	103,94

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

Branschfördelning (%)

Portfolio Date: 2023-11-30

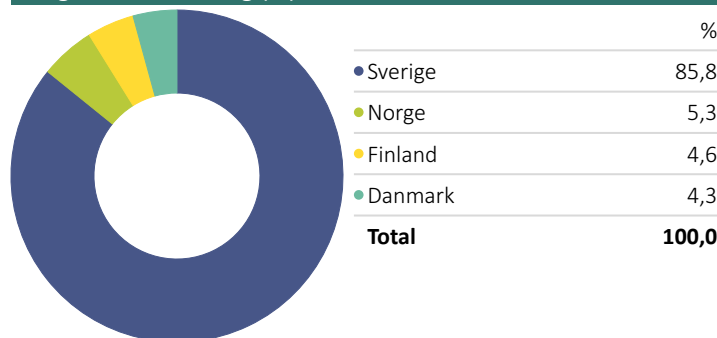


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Hexagon AB Class B	SWE	5,7%
Atlas Copco AB Class B	SWE	5,3%
Alfa Laval AB	SWE	5,2%
Gefinge AB Class B	SWE	4,9%
AAK AB	SWE	4,7%
Sampo Oyj Class A	FIN	4,5%
Hemnet Group AB	SWE	4,4%
Nordnet AB (publ) Ordinary Shares	SWE	4,3%
Essity AB Class B	SWE	4,2%
Schibsted ASA Class B	NOR	4,0%

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.

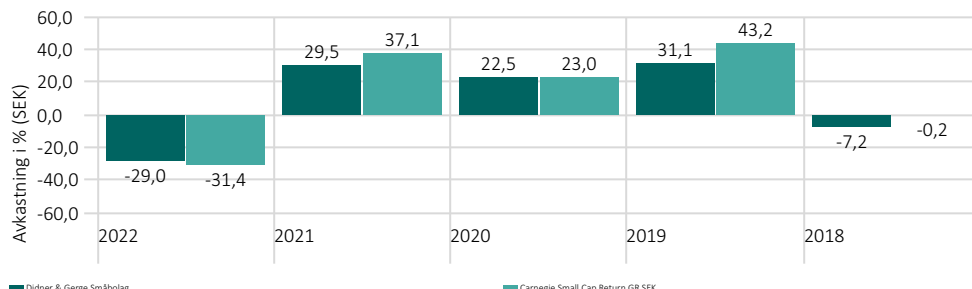


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Småbolag	4,0	4,5	0,9	7,0	17,2
Carnegie Small Cap Return GR SEK	4,6	3,7	1,1	10,3	16,6

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Småbolagsfonden - Förvaltarekommentar - November 2023

Småbolagsfonden steg med 12% i november. Därmed har Småbolagsfonden per månadens utgång stigit med 4,0% i år, vilket kan jämföras med index som stigit med 4,6%. Fonden gynnades i november av kursutvecklingen i **Castellum**, **Crayon** och **NCAB**. Fondens utveckling missgynnades däremot av kursutvecklingen i bland annat **Rejlers**, **Kopparbergs** och **Modulight**.

November präglades av breda uppgångar på börsen. De inflationssiffror som presenterades under månaden var huvudsakligen lägre än vad som låg i förväntningarna, vilket ökar sannolikheten för att centralbankerna framgent ska kunna lämna räntorna oförändrade och på sikt även återgå till räntesänkningar. Detta i kombination med fortsatt bra kvartalsrapporter gynnade Småbolagsfondens utveckling under november.

I inledningen av månaden publicerade portföljbolaget **Karnov** sin kvartalsrapport för årets tredje kvartal. Den organiska tillväxten, justerad för en större engångsintäkt under motsvarande kvartal föregående år, uppgick till 8% samtidigt som EBITA-resultatet ökade med 9% (pro forma). Vad som är betryggande är att integrationen av de förvärvade bolagen inom segmentet Region Syd fortlöper enligt plan med synergier som successivt kommer börja synas i siffrorna under kommande kvartal. Vid utgången av kvartalet hade synergier om 1 EURm på årsbasis realiserats och bolagets målsättning är att man ska ha realiserat 7,5 EURm i årliga synergier vid utgången av 2024. Under det tredje kvartalet höll Karnov även sin första kapitalmarknadsdag, där man bland annat visade den nyligen lanserade generativa AI-lösningen, K+ Smart Chat, som kommer att integreras på bolagets informationsplattform i Region Syd. Vidare kommunicerades uppdaterade finansiella mål som innefattar en årlig organisk tillväxt om 4–6% med en EBITA-marginal som överstiger 25% på medellång sikt och 30% på lång sikt. Vi tror att Karnov har goda förutsättningar att nå dessa mål och uppskattar bolagets affärsmodell med en hög



Kristian Åkesson
Sedan 2018-02-01



Erik Nordström
Sedan 2022-08-15

Fondfakta

Startdatum	2008-12-23
Fondförmögenhet (MSEK)	8 309
% av tillg. i 10 största innehav	40,8%
Antal innehav	41
ISIN	SE0002699421
NAV (per sista månad)	1 041,78
Förvaltningsavgift	1,40%
Omsättningshastighet	42,5%
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.



andel återkommande intäkter.

Avslutningsvis har vi sedan mitten av månaden ett nytt innehav i portföljen, **Sagax**. Sagax är ett svenskt fastighetsbolag grundat 2004 som investerar i kommersiella fastigheter med huvudsakligt fokus på segmenten lager och lätt industri. Sagax fastighetsbestånd värderas idag till 56,7 Mdr kronor och består av 811 fastigheter fördelade över 7 europeiska länder, där Finland (33% av beståndets marknadsvärde) och Sverige (26% av beståndets marknadsvärde) utgör de två största marknaderna. Utöver helägda fastigheter genomför Sagax även indirekta investeringar via joint ventures och intresseföretag. På så sätt möjliggörs investeringar på marknader som är svåra för bolaget att nå på egen hand, exempelvis Frankrike (15% av beståndets marknadsvärde) samt Benelux (15% av beståndets marknadsvärde). Vi uppskattar Sagax starka balansräkning samt den höga avkastningen på fastighetsbeståndet. Vidare präglas de segment som bolaget fokuserar på av stabila uthyrningsgrader (Sagax uthyrningsgrad uppgår till c.96%), vilket medför förutsägbara kassaflöden. Mot denna bakgrund uppfyller Sagax många av de kriterier som vi vill se hos ett fastighetsbolag.

Största köp under månaden har skett i **Sagax**, **SOBI** och **Getinge**. Vi har under månaden minskat våra innehav i **Castellum**, **Nolato** och **MEKO** samt avyttrat hela innehavet i **AFRY**

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 NOVEMBER 2023

Fondens investeringsstrategi

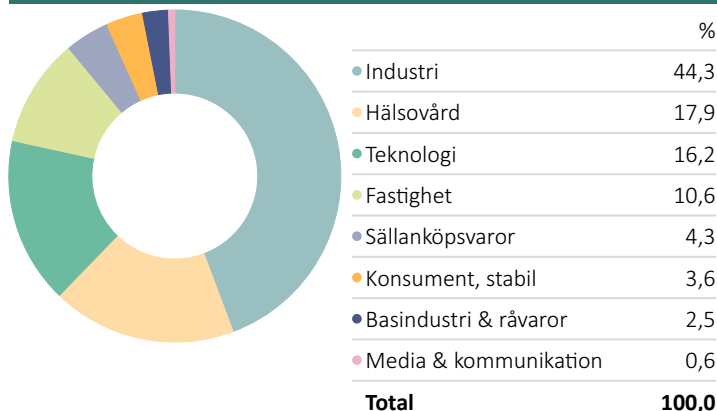
Didner & Gerge Småbolag är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små- och medelstora bolag i Norden, med huvudsakligt fokus på Sverige. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. 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 %	22,52
Sharpekvot	0,40
Beta	0,92
Tracking Error	7,20
Informationskvot	-0,41
Alpha	-2,27
Up Capture Ratio	87,57
Down Capture Ratio	94,57

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

Branschfördelning (%)

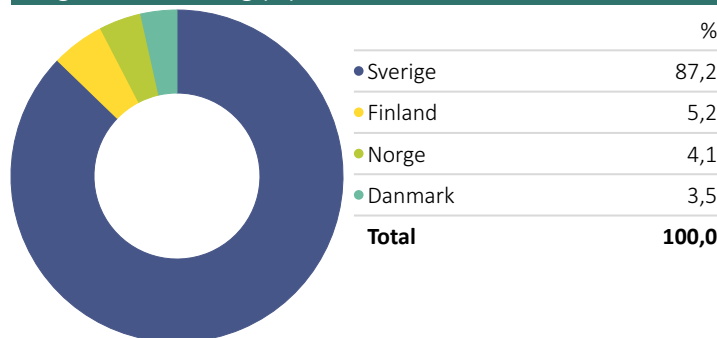


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Castellum AB	SWE	5,0%
Nolato AB Class B	SWE	4,8%
Biotage AB	SWE	4,8%
Karnov Group AB	SWE	4,0%
Crayon Group Holding ASA Shs	NOR	3,9%
AB Sagax Class B	SWE	3,8%
Lifco AB Class B	SWE	3,7%
Bufab AB	SWE	3,7%
Trelleborg AB Class B	SWE	3,6%
NCAB Group 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.



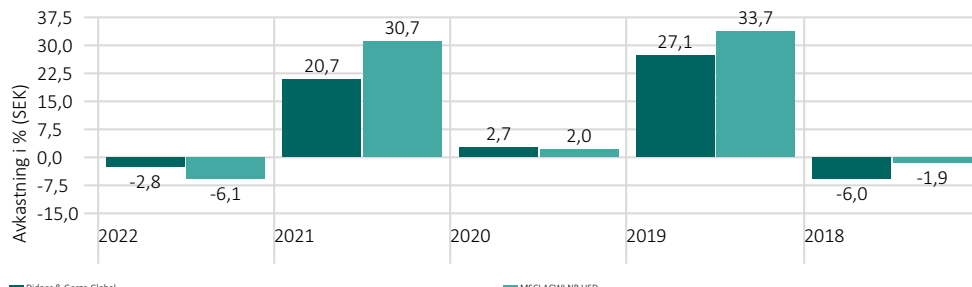
MÅNADSRAPPORT NOVEMBER 2023

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Global	9,2	-5,1	8,6	8,7	12,2
MSCI ACWI NR USD	17,3	-2,8	13,1	12,2	13,7

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

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



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

Globalfonden - Förvaltarkommentar - November 2023

Den höga inflationstakten och investerarens riskvilja i ljuset av centralbankernas åtstramning för att få bukt med detta har till stora delar varit ett centralt tema under 2023. Liksom att vissa väntar med att sätta på sommardäcken tills första snön kommer för att inte slita på vinterdäcken har vissa investerare valt att positionera sig för en mer positiv efterfrågesituation. Andra investerare har gjort det motsatta. *FOMO (fear of missing out)* har tydligt visat på detta, då börser ibland tjurrusats på de minsta tecken på positiva framtidsutsikter samtidigt som besvikelser straffats relativt hårt.

Positiv börsutveckling trots svag tillväxt och hög inflation

Vilka som har haft mest rätt (eller minst fel) har pendlat. Avkastningen har svängt fram och tillbaka under året, som förutom hög inflation och räntehöjningar även innehållit betydande geopolitiska utmaningar och relativt stillastående aggregerad vinsttillväxt. Nu har räntorna sannolikt passerat toppen samtidigt som konjunkturella signaler talar för relativt svag efterfrågan.

Även om svag tillväxt och hög inflation normalt inte brukar vara gynnsamt för aktier kan vi konstatera att efter elva av tolv månader kalenderåret 2023 så visar en majoritet av världens börser på uppgångar. I täten hittar vi som tidigare omtalats framförallt *Magnificent Seven-dopade* Nasdaq och den valutakänsliga japanska börser. Överlag har mindre bolag utvecklats sämre än större.

Utsikter för 2024

Vad 2024 kommer att innehålla är som vanligt svårt att sia om, men tar bolagen sig igenom den förväntade inbromsningen (som allt fler företag signalerade om under den rapportperiod som pågick under november) och tecken på de av många förväntade räntesänkningarna från centralbankerna börjar komma närmare finns det många som förmodligen ligger med fingrarna nära köpknappen. När investerare vädrar morgonluft kan börser snabbt vända, även om det normalt även finns kortsiktiga luftgropar.

Två förändringar under månaden.

Bland de större förändringar som skedde under månaden kan nämnas tilläggsinvesteringar i **Eurofins Scientific**, **nVent Electric** samt **Spirax-Sarco Engineering**. Försäljningar skedde främst i **Fairfax Financial**, **Fairfax India** samt **Markel**. Inga bolag lämnade portföljen. Under november tillkom dock två nya bolag portföljen.



Henrik Andersson
Sedan 2011-09-28



Lars Johansson
Sedan 2014-01-01

Fondfakta

Startdatum	2011-09-28
Fondförmögenhet (MSEK)	5 198
% av tillg. i 10 största innehav	41,8%
Antal innehav	31
ISIN	SE0004167567
NAV (per sista månad)	405,39
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	17,6%
Geografisk inriktning	Global

Signatory of:



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 NOVEMBER 2023

Core & Main är en ledande distributör av vatten-, avlopps- och brandskyddsprodukter i USA. De tillhandahåller ett brett utbud av väsentliga infrastrukturprodukter och tjänster till olika branscher, inklusive kommunal, bostad, kommersiell och industriell sektor. Företaget är specialiserat på att tillhandahålla en bred portfölj av produkter och lösningar som används för att bygga och underhålla vatten- och avloppssystem samt tillhandahåller även brandskyddssystem.

Core & Main har en omfattande nationell räckvidd med många strategiskt belägna distributionscenter över hela USA. Detta gör det möjligt för dem att effektivt leverera produkter och tjänster till kunder över hela landet, men även erbjuda mervärdetjänster som teknisk expertis och support

Eftersom Core & Main är involverade i försörjningskedjan för vatten- och avloppsinfrastruktur, spelar de en viktig roll i att stödja hållbarhet och miljövänliga initiativ. De kan erbjuda produkter och lösningar som bidrar till att minska vattenförluster, förbättra energieffektivitet och hantera avloppsvatten på ett miljövänligt sätt. Snittåldern på amerikanska vattenrör är 45 år, och antalet rör som går sönder ökar. Det i sin tur betyder mer förorenat vatten. Lägg till den ökade förekomsten av extremväder där underdimensionerade och dåligt underhållna avlopp svämmas över så finns ytterligare behov av åtgärder. Investeringsområdet är Miljöutmaningar.

Veeva Systems är ett bolag vi haft på radarn under en lång tid. Veeva Systems är det ledande molnbaserade mjukvaruföretaget specialiserat på life science-industrin med visionen att bygga ett helt "Industry Cloud for Life Sciences". Företagets nyckelord är innovation, produktexcellens och kundframgång. Framgångsrik intern innovation och en lyckad expansion till en ny vertikal är områden som Veeva bevisat sig göra skillnad inom, inte minst jämfört med konkurrenter. Att legalt verka under bolagsformen *allmännyttigt företag* förenar bolagets och nyckelintressenternas intressen.

Veeva fokuserar på att bygga långsiktiga relationer med sina kunder. Den kritiska karaktären hos de tjänster de tillhandahåller innebär att när ett företag väl anammat Veevas lösningar kommer de sannolikt att fortsätta använda dem under en längre period. Deras mjukvarulösningar används i stor utsträckning av läkemedels- och bioteknikföretag av alla storlekar, vilket ger en återkommande intäktsström

Veeva har alltid haft en mycket konservativ balansräkning. Kassaflödesgenereringen är konsekvent och imponerande och skapar källor till kassaflöde för tillväxtinvesteringar. Investeringsområdet är Hälsa och Välbefinnande.

Främst avkastningsbidrag från mer cykliska bolag

Efter ett delvis motigt år för mer industricykliska och konjunktürkänsliga bolag vad november månad något av det motsatta för portföljens innehav av sådan karaktär. Störst avkastningsbidrag kom från **Brookfield Corporation** och **Aalberts**. Även **Salesforce**, **Stantec** och **Scheider Electric** fanns högt upp på vinnarlistorna efter att positiva framtidsutsikter presenterats. I den negativa vågskålen märktes främst **Markel** och **Pure Storage**. En gemensam nämnare för dessa bolag var viss försiktighet för den nära framtiden. Även **Shoals Technologies** utvecklades svagt givet pågående skepticism kring utvecklingen för solenergisegmentet.

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

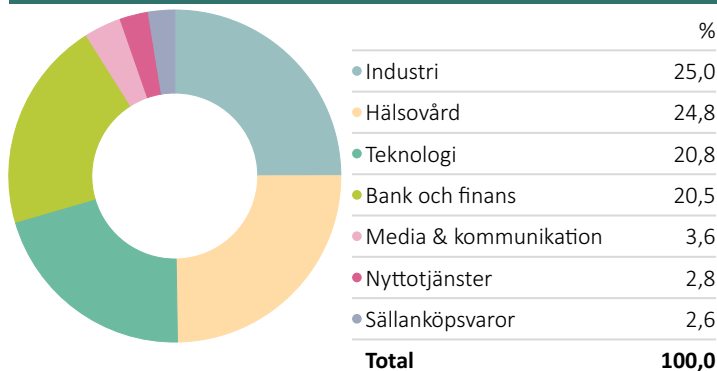
Didner & Gerge Global är en svensk UCITS-fond som investerar i små, medelstora och stora bolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en period om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	14,6
Sharpekvot	0,6
Beta	0,9
Tracking Error	5,1
Informationskvot	-0,6
Alpha	-2,2
Up Capture Ratio	87,5
Down Capture Ratio	98,9

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

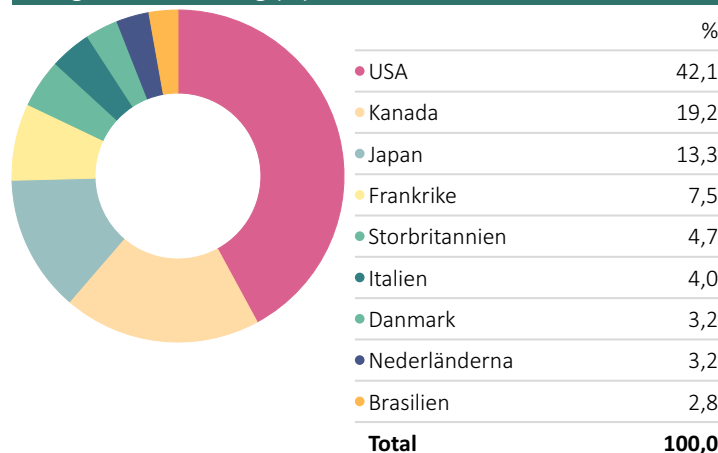
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Fiserv Inc	USA	5,2%
Hologic Inc	USA	4,6%
WSP Global Inc	CAN	4,4%
Japan Exchange Group Inc	JPN	4,4%
Stantec Inc	CAN	4,3%
Brookfield Corp Registered Shs -A- Limited Vtg	CAN	3,9%
Qiagen NV	USA	3,9%
Recordati SpA Az nom Post raggruppamento	ITA	3,9%
Schneider Electric SE	FRA	3,7%
Eurofins Scientific SE	FRA	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.

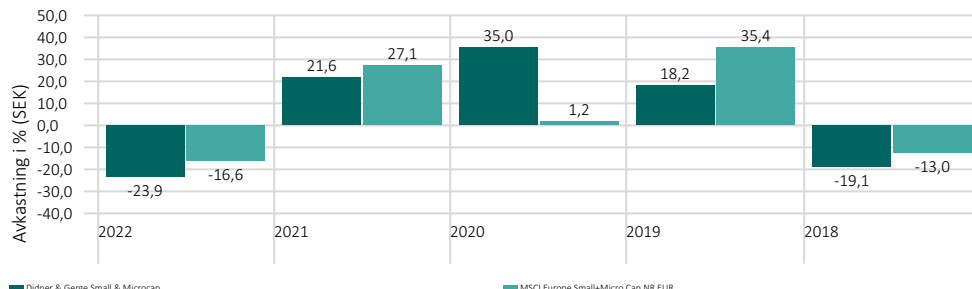


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

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

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

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



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

Small & Microcap - Förvaltarkommentar - November 2023

De tre innehav som bidrog mest positivt till avkastningen under månaden var Tracsis, Aalberts och Polygiene.

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

Tracsis rapporterade i november en stark försäljnings- och vinststillväxt för de sista sex månaderna i bolagets brutna räkenskapsår. Tracsis meddelade redan i augusti att tillväxtförutsättningarna för året såg bra ut, men utvecklingen för bolagets tågdivision, Rail Technology & Services, var ändå bättre än förväntat, med en försäljningstillväxt på 26%.

Nederländska **Aalberts** är en global teknikkoncern som erbjuder verksamhetskritiska lösningar inom hydronisk flödeskontroll, avancerad mekatronik, integrerade rörsystem och högkvalitativa ytbeläggningar för industri och produktion. Koncernens produkter hjälper till med allt från tryckhållning och avluftning av värme- och kylsystem i fastigheter till vibrations- och renhetskoll vid tillverkning av halvledare. Under de senaste åren har Aalberts utvecklats från ett lite spretigt industrikonglomerat till en mer specialiserad och fokuserad industrigrupp med ett tydligt hållbarhetsfokus. Koncernen gynnas av ett antal starka trender inom bl.a. hållbara transporter, miljövänliga byggnader och effektiviseringsbehov inom produktion av halvledare.

Aalberts, som rapporterar halvårsvis, släppte under perioden en uppdatering kring resultatutvecklingen under de senaste månaderna. Den organiska försäljningstillväxten under årets första tio månader var +5%, framförallt driven av stark efterfrågan inom halvledarsegmentet.

Polygiene är ett svenskt bolag som utvecklar luktkontroll och antibakteriella lösningar för textilier. Bolaget startades som en avknoppning från svenska kemibolaget Perstorp 2006. I och med



Henrik Sandell
Sedan 2014-08-28

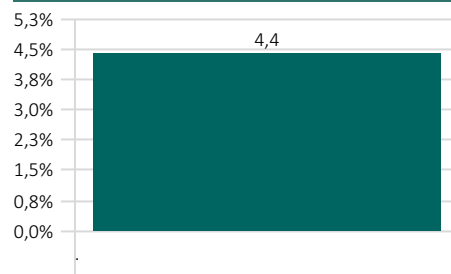
Fondfakta

Startdatum	2014-08-28
Fondförmögenhet (MSEK)	1 123
% av tillg. i 10 största innehav	41,2%
Antal innehav	47
ISIN	SE0005962347
NAV (per sista månad)	203,93
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	15,1%
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 vidarefördistribueras utan medgivande.



förvärvet av engelska Addmaster i slutet av 2020 så har koncernen breddat sitt erbjudande till produkter för även hårda och mjuka ytor. Polygiene's Stays Fresh-teknologier säkerställer att produkter håller sig fräscha längre, så att de inte behöver tvättas så ofta, vilket i sin tur förlänger livslängden på ett plagg. Koncernen har fler än 200 partners världen över inom olika segment, såsom sport och fritid, livsstil, inredning, skor och arbetskläder. Plagg behandlade med Polygiene's ViralOff-lösning reducerar virus i textilen med över 99% på två timmar.

Polygiene har under de två senaste åren kämpat med en fallande försäljning orsakad av svag efterfrågan från flera viktiga kundsegment i kölvattnet av pandemin. Den negativa försäljningsutvecklingen fortsatte i Q3, men bolagsledningen meddelade samtidigt att man börjat se tecken på en återhämtning. I november lanserade Polygiene dessutom ett par nya produktinnovationer, bl.a. en växtbaserad antimikrobiell teknologi för textilmarknaden. Bland de innehav som bidrog mest negativt till utvecklingen under månaden återfanns Frontier Developments, Hamilton Thorne och Corticeira Amorim

Frontier Developments är en brittisk dataspelsutvecklare och förläggare med flera framgångsrika spellanseringar bakom sig. Som spelstudio har Frontier de senaste åren specialiserat sig på s.k. simuleringsspel där spelaren t.ex. kan bygga och sköta nöjes- eller djurparker. Bolagets spelkatalog innehåller titlar som Elite Dangerous, Planet Coaster, Planet Zoo och Jurassic World Evolution, vilka alla sålt i miljonupplagor.

Frontier lanserade i mitten av november spelet 'Warhammer Age of Sigmar: Realms of Ruin', vilket var ett steg in i en ny spelkategori, realtidsstrategispel, för bolaget. De initiala försäljningssiffrorna har varit mycket svaga. Detta följer tidigare misslyckanden under den senaste året med test inom nya spelkategorier. Frontier meddelade därför nyligen att framtida spelutveckling skall koncentreras till bolagets traditionella kärnområde inom simuleringsspel.

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-kliniker är kunder till HTI. Service och förbrukningsvaror utgör över hälften av bolagets försäljning.

Hamilton Thorne rapporterade en försäljningstillväxt på 16% för det tredje kvartalet i år, vilket var något sämre än tidigare kvartal. Försäljningen av förbrukningsvaror ökade med 20%, men tillväxten påverkades negativt fallande försäljning av utrustning till Kina.

Portugisiska **Corticeira Amorim** är världens största producent av vinkorkar. Bolaget producerar årligen över 5.5 miljarder korkar, vilket betyder att en fjärdedel av alla vinflaskor som produceras i världen ett givet år, och hälften av alla champagneflaskor, försluts med en kork från Amorim. Koncernen är mer än tre gånger så stor som sin närmaste konkurrent.

Amorim rapporterade ett svagare Q3-resultat än förväntat i början av november. Försäljningen av vinkorkar påverkades negativt av en svag vinförsäljning och påföljande lagerneddragningar hos distributörer under kvartalet.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

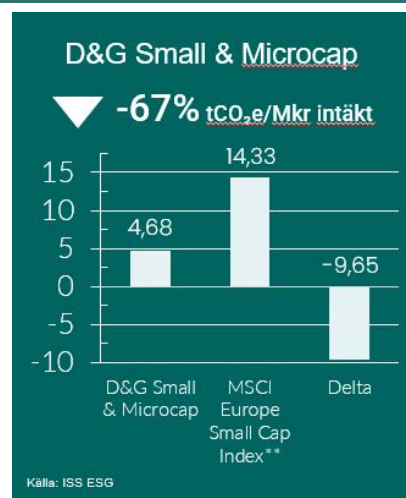
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 NOVEMBER 2023

Fondens investeringsstrategi

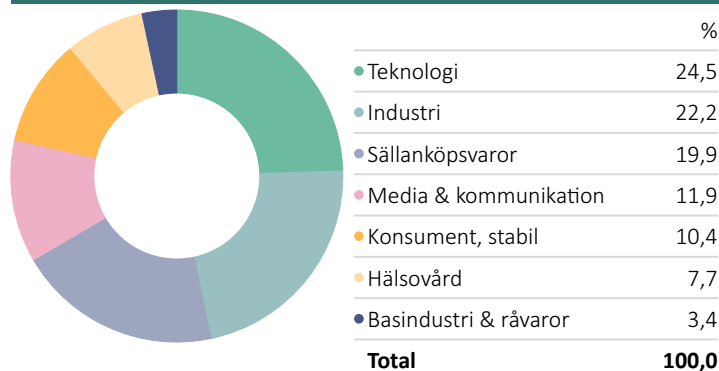
Didner & Gerge Small & Microcap är en svensk UCITS-fond som främst investerar i små och mycket små bolag i Europa. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	17,43
Sharpekvot	0,32
Beta	0,77
Tracking Error	10,00
Informationskvot	-0,27
Alpha	-1,20
Up Capture Ratio	86,94
Down Capture Ratio	95,81

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

Branschfördelning (%)



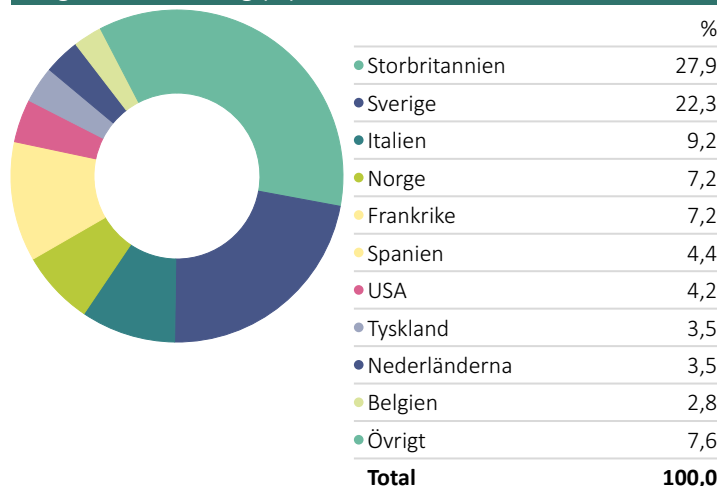
DIDNER & GERGE

10 största innehav

Portfolio Date: 2023-11-30

	Land	Portföljvikt %
Cranswick PLC	GBR	5,1%
Games Workshop Group PLC	GBR	4,8%
Interpump Group SpA	ITA	4,8%
Paradox Interactive AB	SWE	4,7%
CIE Automotive SA	ESP	4,2%
Bakkafrøst P/F	NOR	3,9%
discoverIE Group PLC	GBR	3,7%
AQ Group AB	SWE	3,5%
Aalberts NV	NLD	3,3%
Diploma PLC	GBR	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 US Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT NOVEMBER 2023



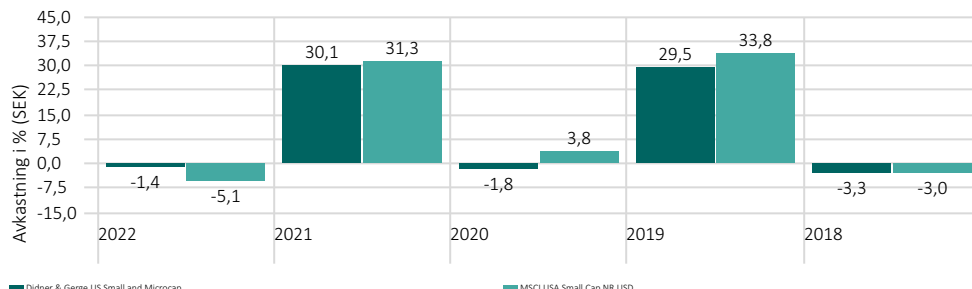
DIDNER & GERGE

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	16,6	-7,8	15,0	11,3	12,3
MSCI USA Small Cap NR USD	6,5	-7,9	11,2	9,8	11,1

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

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



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

US Small & Microcap - Förvaltarens kommentar - November 2023

Fonden hade en positiv utveckling under november månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas Installed Building Products, UFP Technologies och Trex.

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

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 tillverkningsteknologi 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.

Trex är en ledande tillverkare av komposittrall till bostadsmarknaden. Bolaget gynnas av ett strukturellt skifte från trä till komposit främst på grund av att materialet är mer tåligt och har lägre underhållskostnader över dess livstid. 95% av materialet i produkten är återvunnet vilket är en kostnadsfördel jämfört med konkurrenterna. Bolaget grundades 1996 och leds idag av Bryan Fairbanks som tidigare var bolagets finanschef.



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

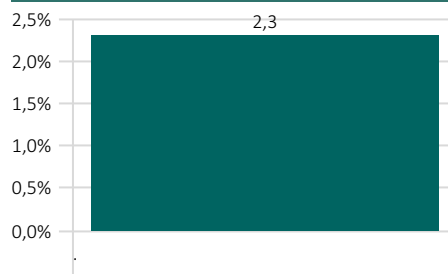
Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	779
% av tillg. i 10 största innehav	39,8%
Antal innehav	30
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	231,05
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	25,4%
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.



Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas Shoals Technologies och Chemed.

Shoals Technologies är en ledande leverantör till solindustrin. Bolaget tillhandahåller lösningar för elektrisk balansering av system (EBOS) för solenergiprojekt. Lösningarna bidrar till att förenkla installationen, minska kostnaden och öka tillförlitligheten i projekten. Patenterade lösningar skapar inträdesbarriärer och komparativa fördelar för att på så sätt ta marknadsandelar. Inkrementella tillväxtmöjligheter inkluderar internationell expansion, samt motsvarande lösningar för laddning av elbilar och batterilagring.

Chemed är marknadsledare i USA inom hospis (Vitas) och rörmokeritjänster (Roto-Rooter). Efterfrågan på Vitas tjänster gynnas av att USA har en åldrande befolkning. Bolaget har en lång verksamhetshistorik och har visat att de kan leverera vård av god kvalitet till en relativt låg kostnad. Roto-Rooter har historiskt haft en bra och stabil tillväxt på en stor och fragmenterad marknad, något vi tror kommer fortsätta framöver. Chemed är ett välskött bolag med starka kassaflöden och en ledning som arbetar länge i bolaget. Bolaget hade en stark utveckling under oktober månad efter att ha rapporterat bra kvartalssiffror. Under november har aktien haft en oförändrad utveckling vilket har varit sämre än resterande innehav i fonden.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

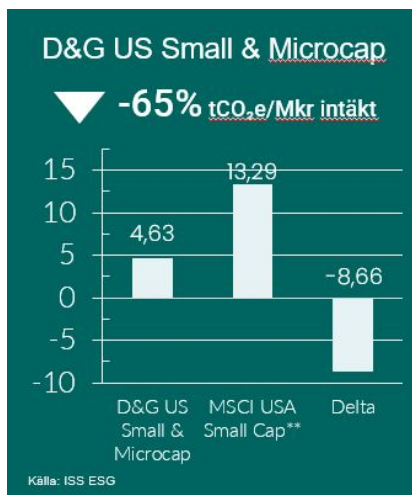
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 NOVEMBER 2023

Fondens investeringsstrategi

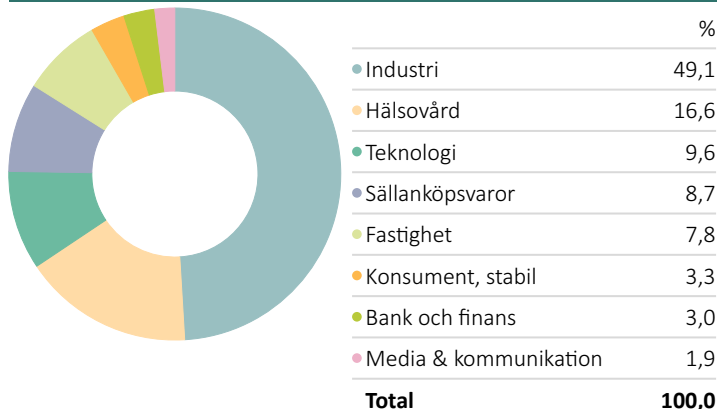
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltat och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	16,36
Sharpekvot	0,72
Beta	0,68
Tracking Error	10,24
Informationskvot	0,14
Alpha	4,12
Up Capture Ratio	75,47
Down Capture Ratio	60,28

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

Branschfördelning (%)

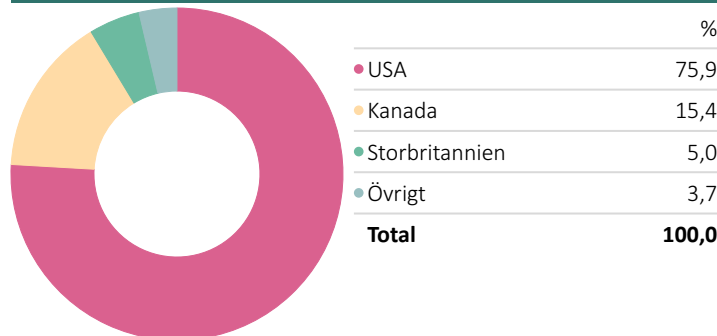


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Core & Main Inc Class A	USA	5,1%
nVent Electric PLC	GBR	4,6%
ICF International Inc	USA	4,0%
FirstService Corp Ordinary Shares	CAN	3,9%
Stantec Inc	CAN	3,9%
UFP Technologies Inc	USA	3,8%
Chemed Corp	USA	3,7%
Winmark Corp	USA	3,6%
MSA Safety Inc	USA	3,6%
Trex Co Inc	USA	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