



DIDNER & GERGE



MÅNADSRAPPORTER
DIDNER & GERGE

AKTIEFOND
SMÅBOLAG
GLOBAL
SMALL & MICROCAP
US SMALL & MICROCAP

Aktiv förvaltning - på riktigt

www.didnergerge.se



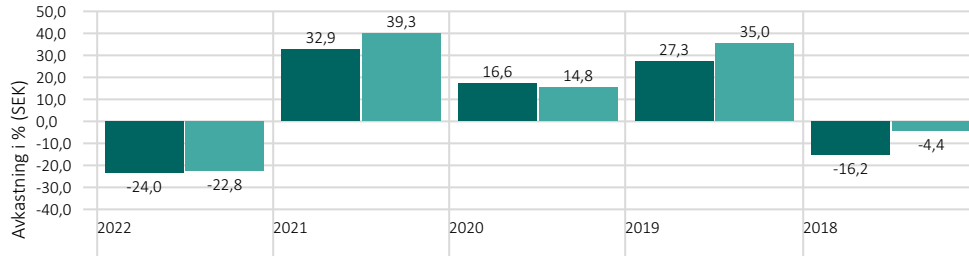
MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2023

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

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

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

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



■ Didner & Gerge Aktiefond
■ SIXRX GR SEK

*Fondens basvaluta är SEK.

Aktiefonden - Förvaltarkommentar - Augusti 2023

Börsen gick ner något under augusti, Aktiefonden utvecklades bättre än jämförelseindex under månaden. Hemnet, Alm Brand och Sampo var största positiva bidragsgivarna till fondens utveckling under perioden. Nordnet, Dometic och Embracer bidrog mest negativt.

Försäkringsbolagen **Alm Brand** och **Sampo** bidrog positivt till Aktiefondens utveckling under augusti. Båda bolagen släppte sina halvårsrapporter under månaden. Alm Brand, som i juli höjde sin resultatguidning för helåret 2023, släppte en stark rapport. Verksamheten utvecklas i positiv riktning, integrationsprocessen av Codan utvecklas positivt där de ligger före plan med kostnadsreduktioner som bidrar positivt till vinstutvecklingen. Koncernen har fortsatt med prisökningar och optimering av portföljen samtidigt som kostnaderna har utvecklats fördelaktigt. Sampo, vars största verksamhet är försäkringsbolaget If, redovisade ett resultat som var bättre än väntat. Kostnaderna i kvartalet var höga till följd av ett antal tillfälligt stora försäkringsärenden, men var lägre än befarat. Förutom de tillfälligt högre kostnaderna utvecklas koncernen i en positiv riktning. Sampo renodlar sin verksamhet mot skadeförsäkring, vilket fullbordas i och med avknoppningen av Mandatum. Sampo har goda förutsättningar att leverera en hög och stabil avkastning på kapital samt kan dela ut mycket pengar till aktieägarna.

Hemnet gick starkt på börsen i augusti efter att antalet bostadsannonser på plattformen nått nya rekordnivåer. Hemnet 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. Affärsmodellen har ett lågt investeringsbehov, genererar starka kassaflöden och balansräkningen är stark.



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02



Per Johansson
Sedan 2023-01-09

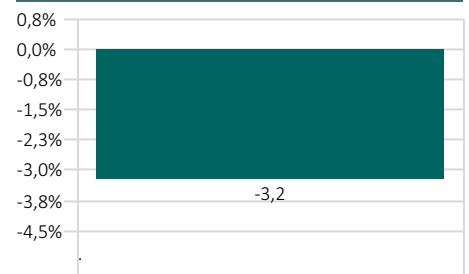
Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	32 143
% av tillg. i 10 största innehav	45,3%
Antal innehav	40
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 521,9
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	61,3%
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.



Nordnet är en ledande sparplattform i Norden. I Sverige är Avanza en betydande konkurrent men det finns utrymme för båda aktörerna att fortsätta växa. Konkurrenten är betydligt lägre i Danmark, Norge och Finland där Nordnet har goda förutsättningar att öka antalet kunder och kapital i god takt under många år framöver vilket resulterar i en bra vinsttillväxt. På kort sikt finns det en oro i marknaden att kunderna ska minska sitt sparande och ta ut kapital på grund av den höga inflationen och höga räntor som påverkar privatekonomin. Nettosparandet fortsätter dock vara positivt då kunderna prioriterar sparande även under tuffare perioder. Räntenettet är starkt till följd av det högre ränteläget och ökad utlåning, medan lägre handelsaktivitet resulterar i lägre transaktionsrelaterade intäkter.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

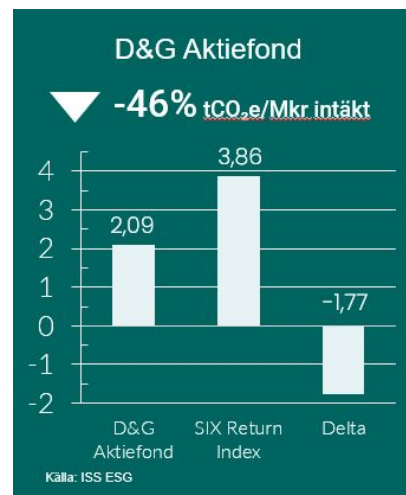
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 AUGUSTI 2023

Fondens investeringsstrategi

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

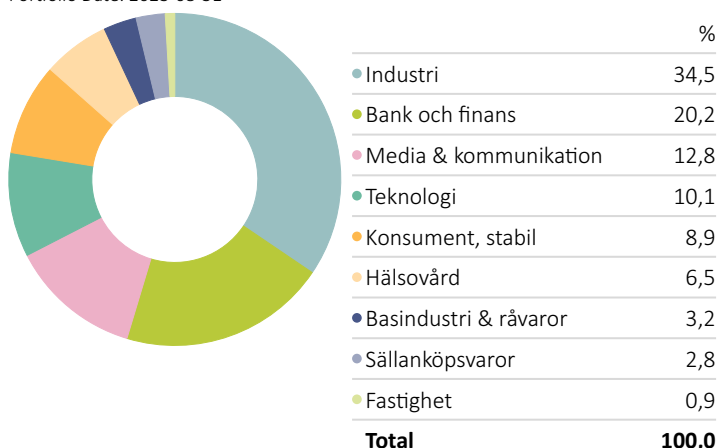
Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	21,21
Sharpekvot	0,28
Beta	1,04
Tracking Error	6,36
Informationskvot	-0,71
Alpha	-4,70
Up Capture Ratio	91,88
Down Capture Ratio	108,63

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

Branschfördelning (%)

Portfolio Date: 2023-08-31

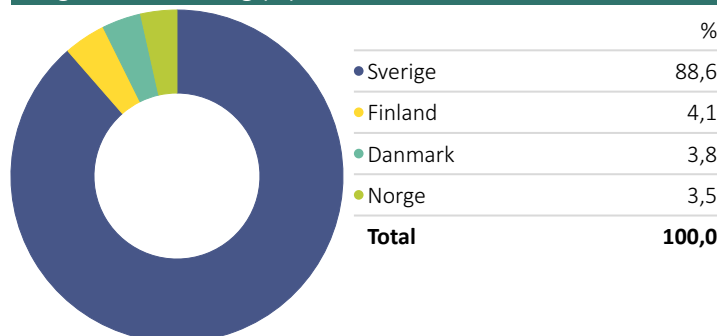


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Alfa Laval AB	SWE	6,1%
Hexagon AB Class B	SWE	5,1%
Atlas Copco AB Class B	SWE	5,0%
AAK AB	SWE	4,8%
Hemnet Group AB	SWE	4,7%
Getinge AB Class B	SWE	4,3%
Essity AB Class B	SWE	4,1%
Sampo Oyj Class A	FIN	4,0%
Nordnet AB (publ) Ordinary Shares	SWE	3,7%
Swedbank AB Class A	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.



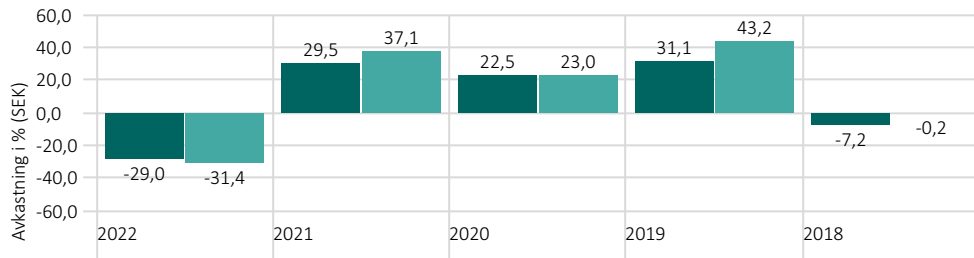
MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2023

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Småbolag	-0,5	-7,8	1,0	4,2	17,2
Carnegie Small Cap Return GR SEK	0,9	-4,0	2,9	7,8	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 - Augusti 2023

Småbolagsfonden har per månadens sjunkit med 0,5 % i år, vilket kan jämföras med index som stigit med 0,9 %. Fonden gynnades i augusti av kursutvecklingen i **Nolato**, **Hemnet** och **Sitowise**. Fondens utveckling missgynnades däremot av kursutvecklingen i bland annat **Crayon**, **Meko** och **Karnov**.

Sommaren börjar sakta men säkert lida mot sitt slut och i princip samtliga bolag på Stockholmsbörsen har nu hunnit bekänna färg för årets andra kvartal. Likt juli, så präglades augusti av stora rörelser i många aktier och även om det, som alltid, förekommer ett par rapportbesvikelser, så har Småbolagsfonden lyckats parera volatiliteten på marknaden relativt väl.

Medicinteknikbolaget **Elekta** är ett av de bolag som drabbades hårt av pandemin, då störningar i globala leveranskedjor medförde kraftigt ökade fraktkostnader samtidigt som högt belastade sjukhus och reserestriktioner försvårade installationer av bolagets produkter. Bolagets Q1-rapport (Elekta tillämnar brutet räkenskapsår), som publicerades den 24 augusti, var enligt vår mening stark och är ett ytterligare bevis på att bolaget är på rätt väg när det kommer till att ta igen det marginaltapp som pandemin gav upphov till. Omsättningen växte med 8% jämfört med motsvarande kvartal föregående år samtidigt som bruttomarginalen ökade från 38,7% till 41,5%. Detta i kombination med positiva effekter från bolagets kostnadsbesparingsinitiativ resulterade i att rörelseresultatet växte med 252% y/y samtidigt som EBIT-marginalen ökade till 10,8% från 3,5% motsvarande kvartal 2022. Med en välfylld orderbok samtidigt som ovan nämnda utmaningar har lättat, så tror vi att Elekta kan fortsätta att uppvisa god försäljnings- och marginaltillväxt.

Även finska **Harvia**, som är ett relativt nytt innehav i Småbolagsfonden (de första aktierna köptes i november 2022), öppnade böckerna under augusti. Bolaget har en imponerande finansiell historik med bevisad förmåga att höja priser och upprätthålla



Kristian Åkesson
Sedan 2018-02-01



Erik Nordström
Sedan 2022-08-15

Fondfakta

Startdatum	2008-12-23
Fondförmögenhet (MSEK)	8 217
% av tillg. i 10 största innehav	41,1%
Antal innehav	41
ISIN	SE0002699421
NAV (per sista månad)	996,84
Förvaltningsavgift	1,40%
Omsättningshastighet	42,7%
Geografisk inriktning	Norden

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



*Fondens basvaluta är SEK.

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

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



höga marginaler även när ekonomin viker, och bolagets Q2-rapport utgör ytterligare ett bevis på detta. Trots en utmanande miljö, med ett fortsatt lågt konsumentförtroende i Europa, så lyckades Harvia förbättra bruttomarginalen till 65% (59% i Q2 2022) samt öka EBIT-marginalen till 22% (19% i Q2 2022). Även kassaflödet för kvartalet var starkt och bolagets finansiella ställning skapar goda förutsättningar för såväl organisk som förvärvad tillväxt. Som nämnt i tidigare månadsrapporter, så finns det goda tillväxtmöjligheter på de stora men, än så länge, mindre mogna bastumarknaderna i Nordamerika och Asien och det är betryggande att se att Harvia fortsätter att uppvisa god försäljningstillväxt i dessa regioner.

Största köp under månaden har skett i **Nolato**, **Electrolux Professional** och **Karnov**. Vi har under månaden minskat våra innehav i **Electrolux**, **Vitec** och **Meko**. Under månaden har vi även erhållit likviden från uppköpserbjudandet av **Rovio** och därmed helt avytttrat innehavet.

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).



Fondens investeringsstrategi

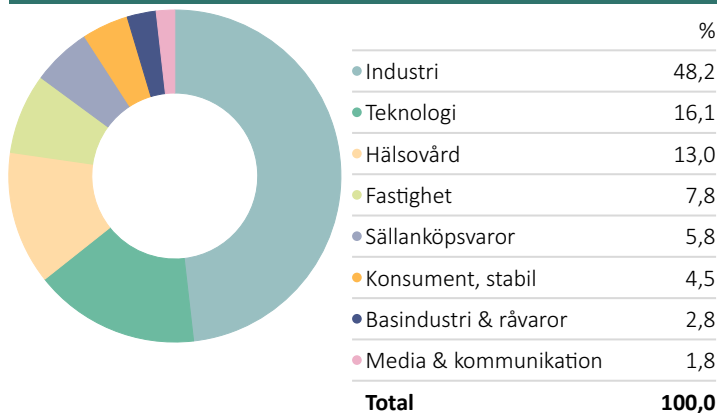
Didner & Gerge Småbolag är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små- och medelstora bolag i Norden, med huvudsakligt fokus på Sverige. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. 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 %	22,08
Sharpekvot	0,29
Beta	0,92
Tracking Error	7,18
Informationskvot	-0,47
Alpha	-2,78
Up Capture Ratio	86,53
Down Capture Ratio	95,53

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

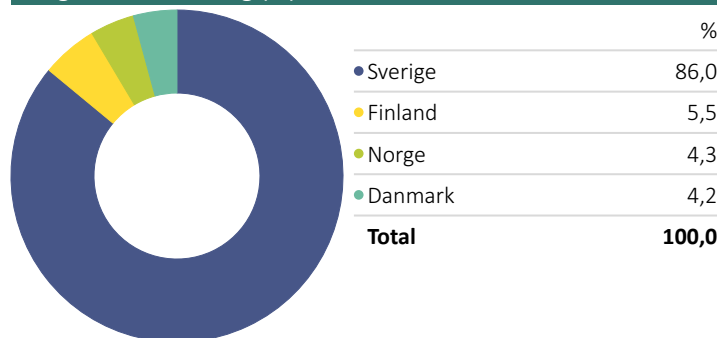
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Castellum AB	SWE	6,4%
Nolato AB Class B	SWE	4,8%
Trelleborg AB Class B	SWE	4,2%
Electrolux Professional AB Class B	SWE	4,0%
Biotage AB	SWE	3,8%
Crayon Group Holding ASA Shs	NOR	3,8%
Bufab AB	SWE	3,7%
Vitec Software Group AB Class B	SWE	3,6%
Lifco AB Class B	SWE	3,4%
Karnov Group AB	SWE	3,3%

Geografisk fördelning (%)



KONTAKT

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

OM DIDNER & GERGE

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

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

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



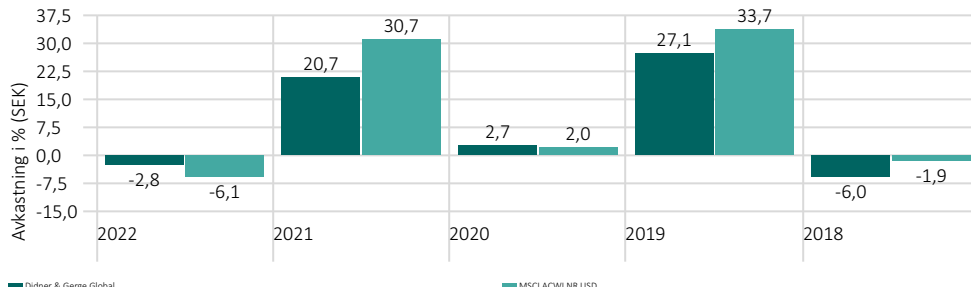
MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2023

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Global	15,2	4,0	13,4	8,1	13,0
MSCI ACWI NR USD	20,6	7,3	16,1	11,4	14,3

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

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



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

Globalfonden - Förvaltarkommentar - Augusti 2023

Augusti månad blev en ovanligt aktiv månad i fonden då vi investerade i två nya innehav; engelska Spirax-Sarco samt amerikanska Pure Storage. Det innebar årets andra respektive tredje nyinvestering efter Misumi Group i våras.

Spirax Sarco är världsledande inom högkvalitativa produkter för kontroll och effektiv användning av ånga, elektrisk uppvärmning och andra industrivätskor. Att generera hetta i industriella processer via ånga är en teknik som funnits i hundratals år men som kanske är viktigare och mer aktuellt än någonsin. Spirax själ kan hittas inom detta område och bolaget har via egen forskning och tack vare ett pärlband av smarta förvärv även byggt upp en världsledande position inom elektrisk uppvärmning (pumpar, kablar, motorer m.m.). Bolagets tredje ben kan hittas i dotterbolaget Watson-Marlow som är verksamma inom pumpar- och flödeskontroll för framförallt kunder inom medicinteknik där behov av renlighet och separation av olika vätskor bokstavligen är livsviktigt. Vi har följt och beundrat bolaget i över tio år och efter en lång period av en i vårt tycke "överhettad" värdering har aktien en tid gått svagt framförallt p.g.a. oro för industrikonjunkturen men även en svagare utveckling inom Watson-Marlow efter den covidboom som gav ett kraftigt lyft till bolagets försäljning. Spirax produkter, kundfokus, långsiktighet och tillväxtpotentialer är av yppersta världsklass och vi ser framför oss många år av ägande.

Pure Storage är ett amerikanskt bolag grundat i Santa Clara år 2009. De är framförallt verksamma inom datalagring via en teknologi som kallas *flashminne*. Ett flashminne är ett datorminne som kan läsas och skrivas elektroniskt och som behåller informationen också då de inte har ström, medan informationen endast kan raderas blockvis. De kan därför användas som massminnen också i billiga apparater, men begränsningen förhindrar användning av dem som arbetsminne. Marknaden för lagring av information och data befinner sig givetvis i en mycket expansiv fas där vi



Henrik Andersson
Sedan 2011-09-28



Lars Johansson
Sedan 2014-01-01

Fondfakta

Startdatum	2011-09-28
Fondförmögenhet (MSEK)	5 865
% av tillg. i 10 största innehav	43,2%
Antal innehav	30
ISIN	SE0004167567
NAV (per sista månad)	427,38
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	15,5%
Geografisk inriktning	Global

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



DISCLOSURE INSIGHT ACTION



SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR



The Institutional Investors Group on Climate Change



Fond 3101 0014

www.svanen.se/fonder

Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



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.



ser bolaget som mycket välplacerat gentemot framförallt större företag. Grundarna är fortfarande i hög grad aktiva och borgar för en fortsatt god bolagskultur. För mer information och ett stycke fascinerande företags- och IT-historia rekommenderar vi boken *Flash Was Only The Beginning* (finns att ladda ned på bolagets hemsida).

Fondens största innehav per månadskiftet var **Fairfax Financial** (5,9%), **Fiserv** (4,9%), **Hologic** (4,5%), **Brookfield** (4,2%) samt **Fairfax India** (4,2%).

Främsta bidragsgivare under augusti var framförallt **Novo Nordisk** (*Hälsa & medicinteknik*) och återigen **Fairfax Financial** (*Kapitalallokerare*). Dessa två innehav stod i särklass och Novo är i skrivande stund Europas största bolag mätt till börsvärde efter att ha passerat franska lyxkonglomeratet LVMH.

På den negativa sidan stack framförallt **Shoals Technology** (*Miljö- & Energiteknik*) och **B3** (*Digitala produkter & tjänster*) ut. B3 (som i huvudsak driver börser i Brasilien) har senaste tiden brottats med tillväxtutmaningar efter en räkka år med både stark organisk och förvärvad tillväxt, och även en tuffare regulatorisk miljö. Det förstnämnda anser vi vara av övergående natur men bevakar och utvärderar givetvis situationen noggrant. Vad gäller den regulatoriska miljön är det som alltid svårbedömt – men vad som hittills mest varit brus och rykten har de senaste åren yttrat sig i konkreta promemorior och diverse förhandlingar. I dagsläget har B3 i praktiken ett monopol inom framförallt aktiehandel och settlement, men även om detta förändras (vilket vi räknat med) har det historiskt i andra länder inte inneburit ett problem för god vinstutveckling – tvärtom. Att ta med sig är också att förväntningarna i dagsläget är mycket lågt ställda – värderingen har endast vid några tillfällen varit så låg för denna juvel bland tillväxtmarknadsbolag.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

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

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

PÅVERKAR

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

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



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

1,2 ton Co₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Globalfond släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

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



Fondens investeringsstrategi

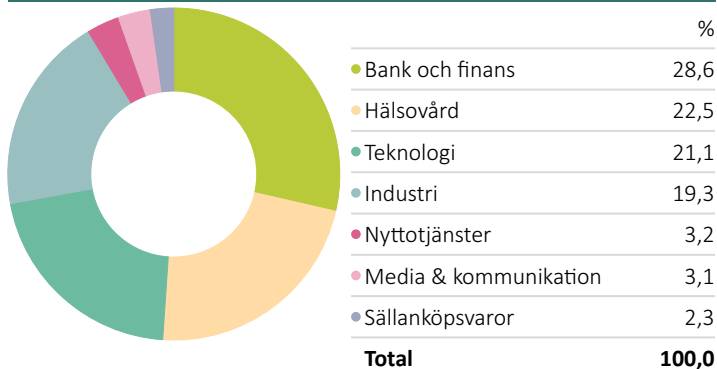
Didner & Gerge Global är en svensk UCITS-fond som investerar i små, medelstora och stora bolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en period om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget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

Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	14,7
Sharpekvot	0,6
Beta	0,9
Tracking Error	5,1
Informationskvot	-0,6
Alpha	-2,1
Up Capture Ratio	86,1
Down Capture Ratio	96,1

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

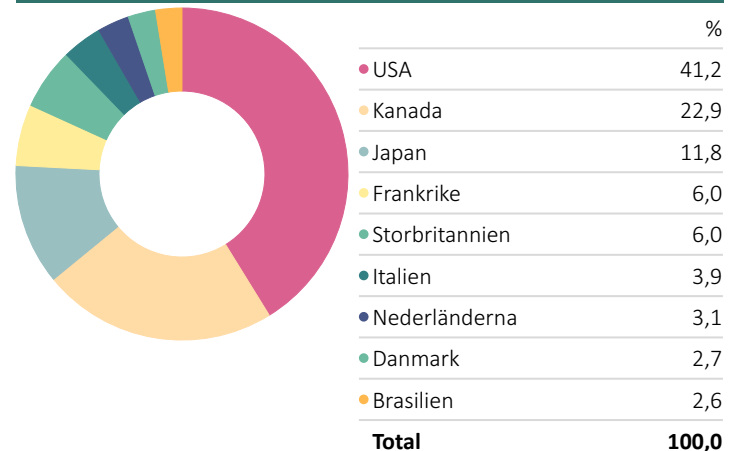
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Fairfax Financial Holdings Ltd Shs Subord.Vtg	CAN	5,9%
Fiserv Inc	USA	4,9%
Hologic Inc	USA	4,6%
Fairfax India Holdings Corp Shs Subord.Vtg	CAN	4,2%
WSP Global Inc	CAN	4,2%
Brookfield Corp Registered Shs -A- Limited Vtg	CAN	4,1%
Qiagen NV	USA	4,0%
Markel Group Inc	USA	3,9%
Recordati SpA Az nom Post raggruppamento	ITA	3,8%
Stantec Inc	CAN	3,7%

Geografisk fördelning (%)



KONTAKT

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

OM DIDNER & GERGE

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

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

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



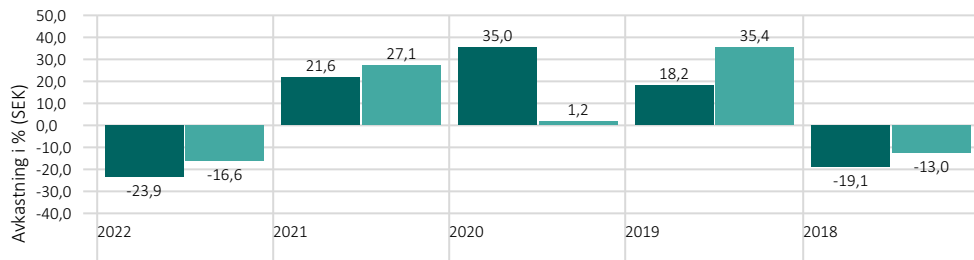
MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2023

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Small & Microcap	0,3	-0,9	2,4	2,7	9,5
MSCI Europe Small+Micro Cap NR EUR	12,2	3,3	10,6	5,0	9,5

*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)*



■ Didner & Gerge Small & Microcap

■ MSCI Europe Small+Micro Cap NR EUR

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

Small & Microcap - Förvaltarkommentar - Augusti 2023

Under augusti månad uppvisade Didner & Gerge Small and Microcap en avkastning på motsvarande -3,9 procent. Fondens jämförelseindex avkastade under denna period -0,5 procent.

De tre innehav som bidrog mest positivt till avkastningen under månaden var CVS Group, Antares Vision och Where Food Comes From.

CVS Group är en vertikalt integrerad brittisk veterinärskedja. Bolagets 470 veterinärskliniker utgör navet i verksamheten. Dessa stöds sedan av CVS egna specialistleda djursjukhus, dygnet-runt-öppna akutmottagningar (MiNight Vet), krematorier, laboratorier och nätförsäljning av djurmat och läkemedel (Animed Direct). Koncernen erbjuder även ett program för förebyggande vård, "Healthy Pet Club", som bland annat innehåller två årligt återkommande hälsokontroller. Programmet har 470 000 medlemmar, vilket motsvarar ungefär 40% av den aktiva kundbasen. CVS har dessutom en mindre verksamhet i Nederländerna med 27 kliniker. CVS presenterade starka försäljningssiffror i slutet av juli med en organisk tillväxt på drygt 7% och en fortsatt tillströmning av nya medlemmar till "Healthy Pet Club". Koncernen meddelade också att man tagit sina första steg in på den australienska marknaden.

Italienska **Antares Vision** är en av världens ledande tillverkare av Track & Trace lösningar till läke- och livsmedelsindustrin. Bolaget tillverkar både maskiner och mjukvara som hjälper kunderna att kunna följa och spåra en vara från det att den tillverkas och paketeras till dess den når slutkund. Antares tillhandahåller också maskinvisionssystem, som hjälper till med kvalitetskontroll i kundernas produktionslinjer. Produktförfälskningar är tyvärr ett ökande problem både för läkemedel och livsmedel. Efterfrågan på Antares lösningar drivs därför både av ökade regulatoriska krav och av kundernas egna behov att kunna garantera kvaliteten på sina produkter. Det har inte varit några större nyheter kring bolaget under perioden.

Where **Food Comes From (WFCF)** erbjuder ursprungsmärkning, kontroll och certifiering till kunder inom växtodling, djurhållning, vattenbruk, livsmedelsförädling och handel. WFCF tredjepartscertifiering är en stämpel på att leverantören följer standarden för t.ex. olika miljömärkningsprogram. Bolaget är godkänt för att certifiera verksamheter utifrån ett hundratal olika program och kan dessutom hjälpa kunder inom t.ex. livsmedelshandeln med kriterier och metoder för att verifiera helt nya märkningsprogram. WFCF tillhandahåller också egenutvecklade



Carl Granath
Sedan 2014-08-28



Henrik Sandell
Sedan 2014-08-28

Fondfakta

Startdatum	2014-08-28
Fondförmögenhet (MSEK)	1 422
% av tillg. i 10 största innehav	37,6%
Antal innehav	46
ISIN	SE0005962347
NAV (per sista månad)	226,12
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	18,8%
Geografisk inriktning	Europa

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



■ Didner & Gerge Small & Microcap

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

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

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



MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2023

mjukvarulösningar till jordbrukare. T.ex. så använder cirka 5 000 amerikanska köttbönder WFCFs 'Beef Passport-program', som samlar in all information om deras nötkreatur, såsom ursprung och ålder, i en unik nationell databas. WFCF släppte en bra kvartalsrapport i augusti. Försäljningen ökade med 15% i det andra kvartalet. Bolaget har nyligen köpt en minoritetspost i BlueTrace, vilket potentiellt öppnar för möjligheten att expandera inom certifiering av fiskodlare. Tre av de svagaste innehaven under perioden var Frontier Developments, Paradox Interactive och Bakkafrost.

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 nöjesparker, djurparker eller varför inte ett Formel 1 stall? Bolagets spelkatalog innehåller titlar som Elite Dangerous, Planet Coaster, Planet Zoo och Jurassic World Evolution, vilka alla sålt i miljonupplagor. Gemensamt för spelen är att de är mycket detaljrika och de inte primärt spelas för att vinna utan för att hitta intressanta lösningar. Allt detta ger en hög omspelbarhetsfaktor och lång livslängd för spelen. Ett genomsnittligt år uppskattar vi att nytt nedladdningsbart material, eller DLCs, till äldre spel representerar omkring 40-50% av Frontiers intäkter. Frontier släppte den andra utgåvan av sitt motorsportspel F1 Manager i slutet av juli. Spelet verkar initialt inte ha levt upp till förväntningarna.

Den svenska spelutvecklaren **Paradox Interactive** har flera storsäljare under bältet. Bolaget har en mycket lojal kundbas med närmare sex miljoner aktiva spelare i månaden och över 20 miljoner registrerade spelarkonton. För sex 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 25% 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 5-10 år sedan vissa av spelen först släpptes. Paradox har haft en strak utveckling under 2023, men det har inte varit några större nyheter kring bolaget under perioden.

Bakkafrost 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. Bakkafrosts 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 Bakkafrost till en av världens tre mest hållbara proteinproducenter. Bakkafrost rapporterade i augusti att den skotska verksamheten fortfarande har utmaningar med fiskhälsan. Koncernen genomför för närvarande ett omfattande investeringsprogram i Skottland i avsikt att förbättra förhållandena för fiskodlingarna där.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

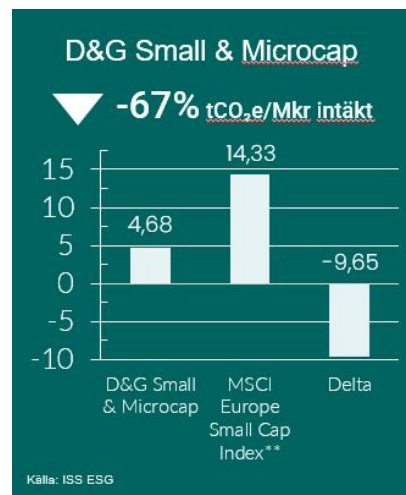
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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).

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

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



Fondens investeringsstrategi

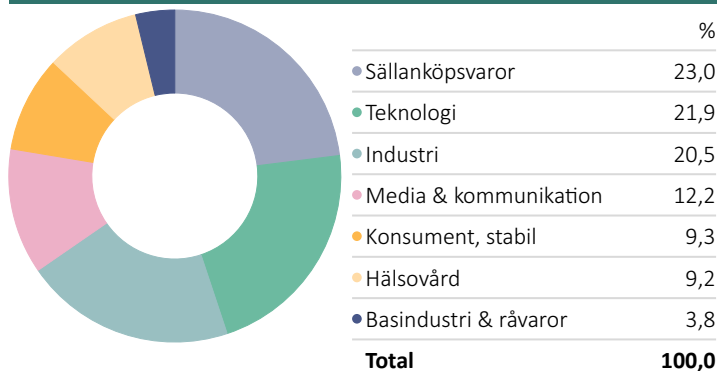
Didner & Gerge Small & Microcap är en svensk UCITS-fond som främst investerar i små och mycket små bolag i Europa. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	17,61
Sharpekvot	0,23
Beta	0,77
Tracking Error	10,01
Informationskvot	-0,22
Alpha	-1,15
Up Capture Ratio	87,05
Down Capture Ratio	94,51

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

Branschfördelning (%)

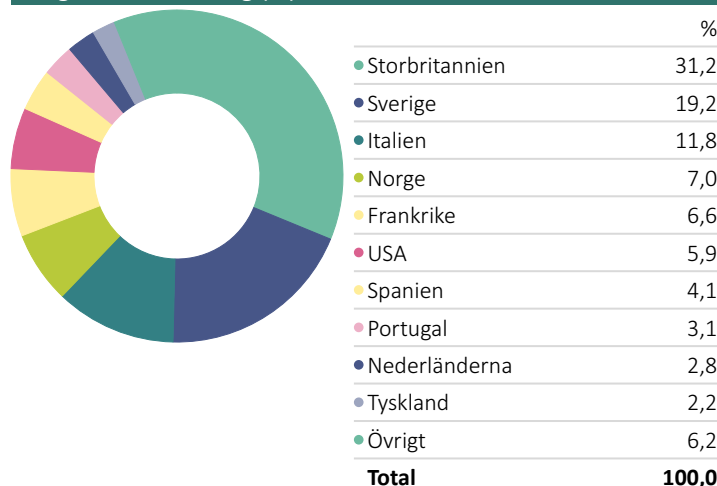


10 största innehav

Portfolio Date: 2023-08-31

	Land	Portföljvikt %
Games Workshop Group PLC	GBR	4,6%
Paradox Interactive AB	SWE	4,5%
Cranswick PLC	GBR	4,3%
Interpump Group SpA	ITA	4,3%
CIE Automotive SA	ESP	3,7%
discoverIE Group PLC	GBR	3,6%
CVS Group PLC	GBR	3,5%
Bakkafrost P/F	NOR	3,4%
Corticeira Amorim SGPS SA	PRT	2,9%
Pattern SpA	ITA	2,8%

Geografisk fördelning (%)



KONTAKT

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

OM DIDNER & GERGE

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

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

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



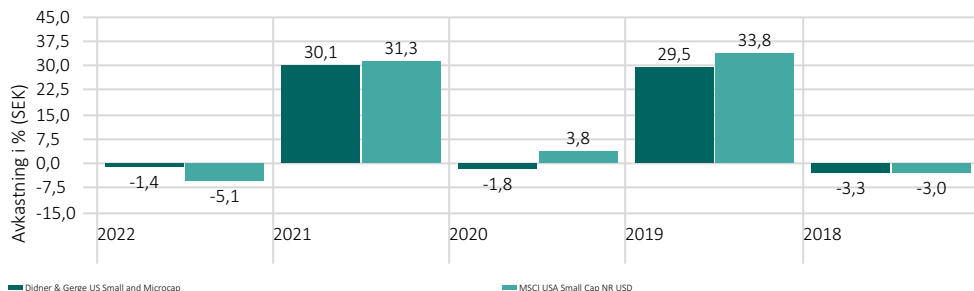
MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2023

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	26,5	11,9	21,6	11,2	14,0
MSCI USA Small Cap NR USD	15,6	10,1	19,7	9,1	12,8

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

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



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

US Small & Microcap - Förvaltarekommentar - Augusti 2023

Fonden hade en positiv utveckling under augusti månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas Colliers, ICF International och Kinsale.

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. Aktien steg efter att bolaget i början av månaden rapporterat en förhållandevis starkt kvartalsrapport med bibehållna helårsutsikter.

ICF International är ett ledande amerikanskt konsultbolag som erbjuder tjänster och teknologiska lösningar till statliga myndigheter och kommersiella kunder. Områden som bolaget fokuserar på är folkhälsa, IT-modernisering, digitalisering, energieffektivitet och naturkatastrofhjälp. Bolaget gynnas av en strukturell tillväxt drivet av uppbyggnad av ett mer resilient samhälle. ICF är ett välskött bolag med stabila marginaler och starka kassaflöden.

Specialförsäkringsbolaget **Kinsale** erbjuder sak- och olycksfallsförsäkring till mindre kunder. Bolagets konkurrensfördel består av att använda en egenutvecklad teknik för att förbättra alla delar av kedjan inom kommersiella försäkringar, vilket har resulterat i både högre servicenivåer och lägre kostnader än branschsnittet. Kinsale är ett välskött bolag som leds av sin grundare Michael Kehoe. Senaste kvartalsrapporten visar än en gång resultat av bolagets starka ställning på marknaden samt fortsatt överlägsna affärsmodell som genererar branschledande marginaler.



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

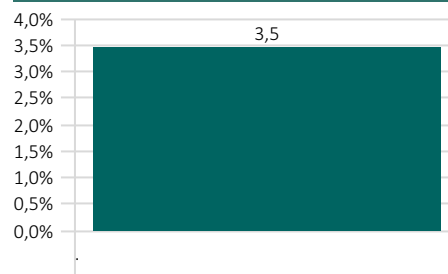
Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	810
% av tillg. i 10 största innehav	38,0%
Antal innehav	31
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	250,71
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	22,7%
Geografisk inriktning	Nordamerika

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



■ Didner & Gerge US Small and Microcap

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

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

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



MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2023

Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas Shoals Technologies och US Physical Therapy.

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 tillväxtpotentialer inkluderar internationell expansion, samt motsvarande lösningar för laddning av elbilar och batterilagring. Aktien har utvecklats negativt under månaden till följd av att bolagets rapport för andra kvartalet gjorde marknaden besviken.

U. S. Physical Therapy är ett av USAs största sjukgymnastikföretag. Efterfrågan på bolagets tjänster gynnas främst av att USA har en åldrande befolkning och sjukgymnastik ses som ett bra alternativ till operationer och smärtstillande. Bolaget har dessutom ett snabbväxande segment relaterat till arbetsplatskador som syftar till att förhindra skador samt påskynda återgång till arbete efter skada. U.S. Physical Therapy är ett välskött bolag med höga kassaflöden och en stark bolagskultur. Aktien har utvecklats negativt under månaden efter att bolaget inte höjde sina helårsutsikter för året i samband med senaste kvartalsrapporten i början av månaden.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

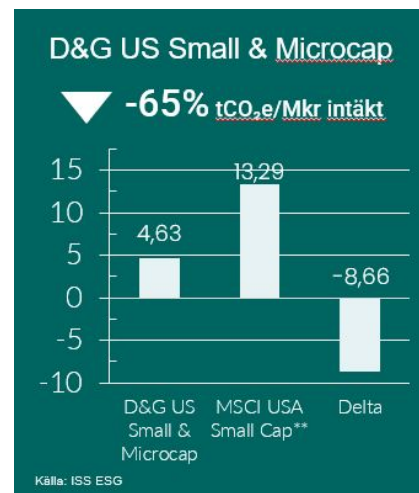
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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).

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

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

Didner & Gerge

US Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2023



DIDNER & GERGE

Fondens investeringsstrategi

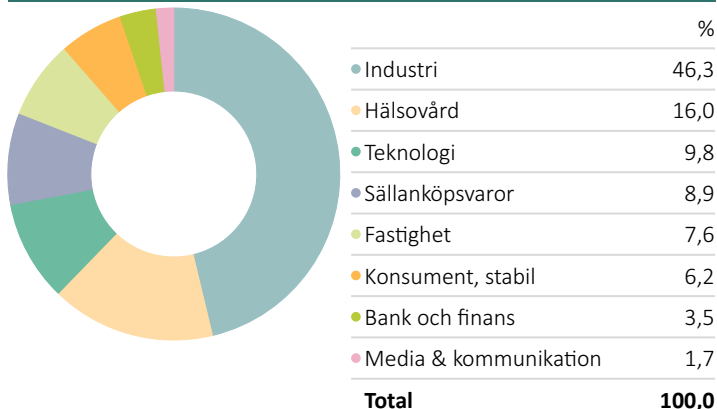
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första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

Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	16,15
Sharpekvot	0,73
Beta	0,66
Tracking Error	10,51
Informationskvot	0,18
Alpha	4,58
Up Capture Ratio	73,54
Down Capture Ratio	56,64

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

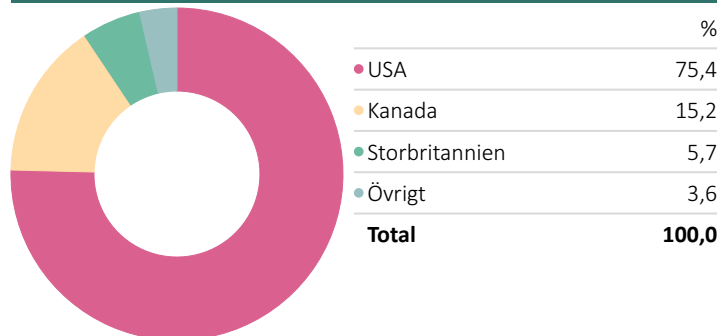
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
nVent Electric PLC	GBR	5,2%
Winmark Corp	USA	4,1%
FirstService Corp Ordinary Shares	CAN	3,7%
Advanced Drainage Systems Inc	USA	3,7%
The Toro Co	USA	3,6%
Stantec Inc	CAN	3,6%
UFP Technologies Inc	USA	3,5%
Inter Parfums Inc	USA	3,5%
MSA Safety Inc	USA	3,5%
Chemed Corp	USA	3,4%

Geografisk fördelning (%)



KONTAKT

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

OM DIDNER & GERGE

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

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

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



DIDNER & GERGE