



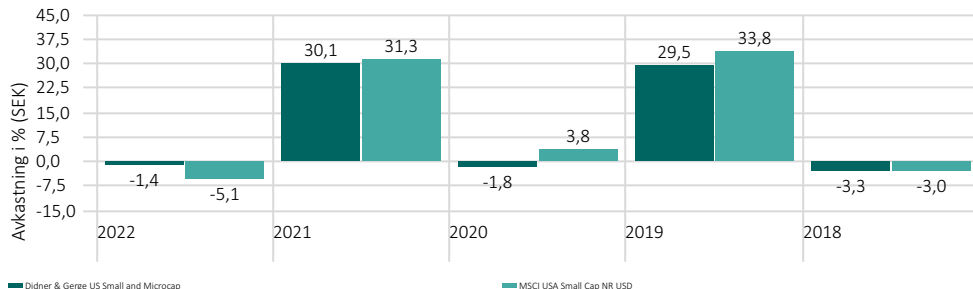
MÅNADSRAPPORT FEBRUARI 2023

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	9,9	5,9	13,7	11,7	12,7
MSCI USA Small Cap NR USD	8,5	-0,3	15,1	12,8	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 - Förvaltarkommentar - Februari 2023

Fonden hade en positiv utveckling under februari månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas Nvent, Stantec och Kinsale.

Nvent är en ledande tillverkare av marknadsledande produkter som ansluter och skyddar elektriska applikationer. Bolagets produkter bidrar till energibesparingar, ökad säkerhet och tillförlitlighet inom verksamheter som använder mycket energi. Bolaget har som mål att över 90% av nyutvecklade produkter år 2025 ska vara av hållbar karaktär. Nvent värderar inkludering- och mångfaldsfrågor högt, bland annat genom att inkludera detta i sitt incitamentsprogram samt ha kvantitativa mål att öka andel kvinnor i ledningsnivå. Bolaget är välskött med starka kassaflöden och möjlighet till marginalexpansion.

Stantec är en ingenjörskonsultfirma verksam inom fem vertikaler: infrastruktur, byggnader, vatten, energi och miljö. Målet är att bli en av världens tio största designfirmor och medlen att nå dit innefattar bland annat den starka hållbarhetsprofil som bolaget har haft sedan det grundades 1954. Stantec är rankat som ett av världens mest hållbara bolag av den kanadensiska organisationen Corporate Knights. Bolaget har en stark företagskultur med inkludering och mångfald i fokus, vilket visar sig genom topplaceringar i diverse rankingslistor samt låg personalomsättning.

Specialförsäkringsbolaget **Kinsale** erbjuder sak- och olycksfallsförsäkring främst 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.



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

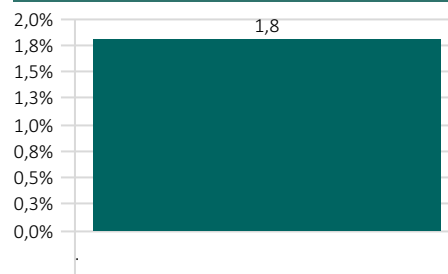
Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	606
% av tillg. i 10 största innehav	39,5%
Antal innehav	30
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	217,77
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	33,3%
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 FEBRUARI 2023

Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas Ameresco och Advanced Drainage Systems.

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

Advanced Drainage Systems (ADS) är en marknadsledande tillverkare av plaströr och septiktankar för hantering av dag- och avloppsvatten. Bolaget växer snabbare än marknaden då rör tillverkade av plast till skillnad från rör tillverkade av betong och metall är billigare, har bättre prestanda, längre hållbarhet samt är mer miljövänliga. Majoriteten av bolagets produkter tillverkas av återvunnen plast, vilket gör ADS till den största återvinnaren av plastflaskor i USA. Regleringar och ökad efterfrågan på mer hållbara lösningar tror vi kommer gynna bolagets tillväxt under lång tid framöver. Skalfördelar och god kostnadskontroll möjliggör stigande marginaler och starka kassaflöden.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

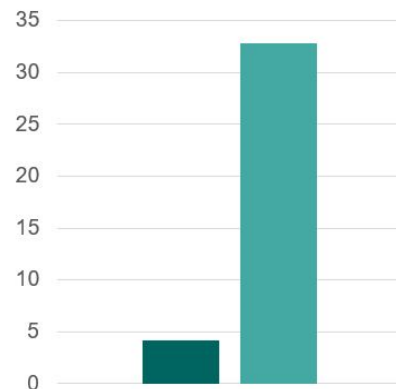
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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

PÅVERKAR

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

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



■ D&G US Small & Microcap ■ Jmf.index

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

4,2 ton Co₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge US Small & Microcap släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

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

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 FEBRUARI 2023



DIDNER & GERGE

Fondens investeringsstrategi

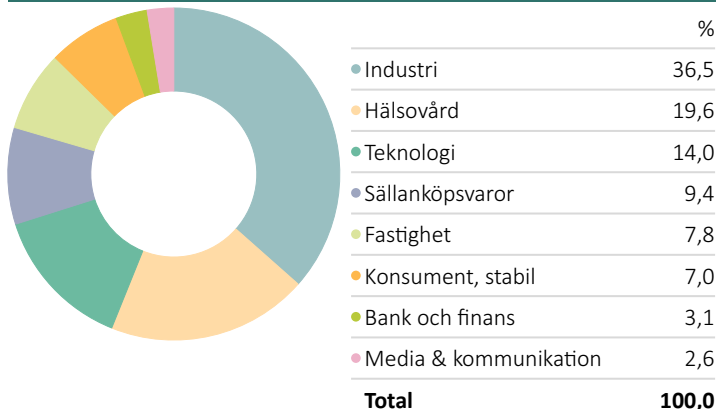
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första 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 %	15,71
Sharpekvot	0,80
Beta	0,65
Tracking Error	10,32
Informationskvot	-0,10
Alpha	3,01
Up Capture Ratio	71,37
Down Capture Ratio	61,43

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

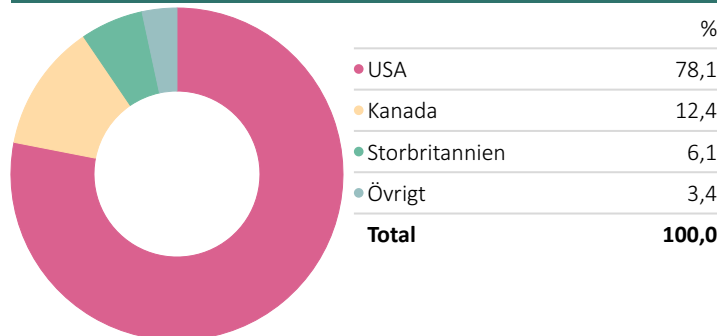
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
nVent Electric PLC	GBR	5,5%
UFP Technologies Inc	USA	4,3%
Stantec Inc	CAN	4,1%
Inter Parfums Inc	USA	3,9%
Winmark Corp	USA	3,9%
Chemed Corp	USA	3,8%
FirstService Corp Ordinary Shares	CAN	3,7%
The Toro Co	USA	3,6%
Compass Diversified Holdings	USA	3,4%
Colliers International Group Inc Shs Subord Voting	CAN	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.