



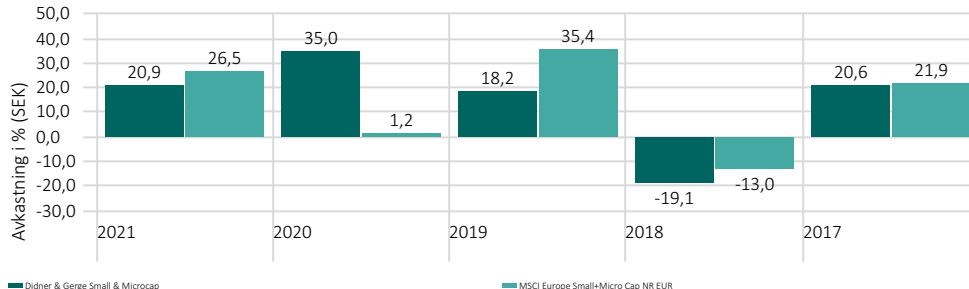
MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2022

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

|                                    | 1 år  | 3 mån | 3 år** | 5 år** | Sedan start** |
|------------------------------------|-------|-------|--------|--------|---------------|
| Didner & Gerge Small & Microcap    | -23,9 | -5,2  | 11,6   | 5,5    | 10,7          |
| MSCI Europe Small+Micro Cap NR EUR | -18,4 | -7,8  | 5,7    | 6,5    | 8,9           |

\*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 - Augusti 2022

Under augusti månad uppvisade Didner & Gerge Small and Microcap en avkastning på motsvarande -5,1 procent. Fondens jämförelseindex avkastade under denna period -4,0 procent.

De tre innehav som bidrog mest positivt till avkastningen under månaden var Water Intelligence, Tracsis, och Somero Enterprises.

**Water Intelligence** är experter på att hitta vattenläckor. Koncernens dotterbolag American Leak Detection arbetar med att upptäcka vattenläckage med hjälp av icke-invasiva metoder, d.v.s. att man undviker rivning eller friläggning i samband med sökprocessen. Bolaget använder t.ex. enheter som med hjälp av elektronik eller ultravioletta detektorer kan avlyssna eller avläsa områden för att upptäcka läckor. Ursprungligen så inriktade sig American Leak Detection främst mot poolägare, men numera så kan man hjälpa såväl hushåll som företag och kommuner att hantera alla sorters vattenläckor. Koncernens brittiska verksamhet hjälper kommunala vattenbolag att snabbt och effektivt identifiera läckor i underjordisk infrastruktur.

**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.



Carl Granath  
Sedan 2014-08-28



Henrik Sandell  
Sedan 2014-08-28

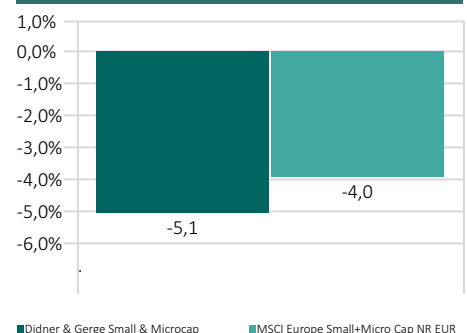
## Fondfakta

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Startdatum                       | 2014-08-28   |
| Fondförmögenhet (MSEK)           | 1 612        |
| % av tillg. i 10 största innehav | 33,5%        |
| Antal innehav                    | 43           |
| ISIN                             | SE0005962347 |
| NAV (per sista månad)            | 225,43       |
| Förvaltningsavgift               | 1,60%        |
| Omsättningshastighet             | 15,6%        |
| Geografisk inriktning            | Europa       |

Signatory of:



## Senaste månad - Utveckling i % (SEK)\*



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

Kom ihåg att sparande i fonder alltid är förknippat med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på [www.didnergerge.se](http://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 2022

**Somero** är världens ledande tillverkare av laserläggare, en form av högpresterande golvläggningmaskiner för betonggol. Bolagets maskiner hjälper till att automatisera arbetet med att gjuta betonggol för kommersiella lokaler. Resultatet blir väsentligt lägre kostnader och en bättre kvalitet då Someros laserläggare kan uppnå en precision på millimeternivå. Somero är verksamt i över 100 länder och kan bistå sina kunder med reservdelar och servicearbete dygnet runt alla dagar i veckan. Produktutveckling har alltid varit en viktig tillväxt drivare för Somero och 40% av den historiska försäljningstillväxten har traditionellt kommit från nya produkter. I juni 2021 lanserade bolaget t.ex. Skystrip, den 18:e maskinen i Someros produktportfölj. Skystrip automatiserar arbetet med att ta bort formvirke efter att betongen nått hållfasthet. Det är ett potentiellt farligt arbete och Skystrip minskar risken för olyckor. Maskinen reducerar dessutom såväl materialsvinn som antalet arbetstimmar, då rivningen nu kan skötas av en enda operatör.

Tre av de svagaste innehaven under perioden var Basler, Embracer och Bakkafrost.

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

**Embracer Group** förvärvar, utvecklar och förlägger PC-, konsol- och mobilspel. Kärnaffärsmodellen består i att förvärva etablerade, men tillfälligt underpresterande, spelvarumärken och successivt förädla dem. Bolaget grundades 2011 av Lars Wingefors och äger över 250 olika varumärken fördelat på flera hundra olika speltitlar. Koncernen har huvudkontor i Karlstad och global närvaro genom de tio operativa enheterna: THQ Nordic, Koch Media, Coffee Stain, Amplifier Game Invest, Saber Interactive, DECA Games, Gearbox Entertainment, Easybrain, Asmodee och Dark Horse. För närvarande arbetar koncernens dryga 10 000 spelutvecklare med närmare 230 pågående spelutvecklingsprojekt, varav 30 stycken avser AAA-lanseringar.

**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.

### Hållbarhet i korthet

#### VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

#### VÄLJER BORT

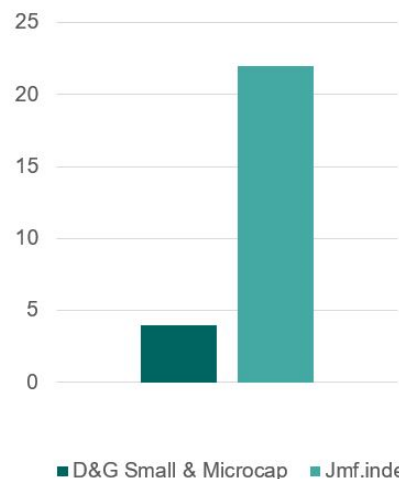
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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, tCO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt\*



\* Talet anger koldioxidavtryck per 2021-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt. Jmf.index: MSCI Europe Small cap iShares ETF.

4,0 ton CO<sub>2</sub>e/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](http://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

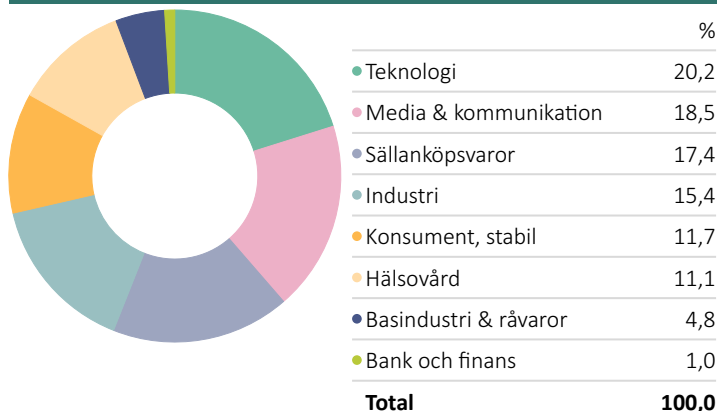
Didner & Gerge Small & Microcap är en svensk UCITS-fond som främst investerar i små och mycket små bolag i Europa. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 % | 17,06 |
| Sharpekvot          | 0,43  |
| Beta                | 0,79  |
| Tracking Error      | 9,46  |
| Informationskvot    | -0,10 |
| Alpha               | 0,51  |
| Up Capture Ratio    | 90,49 |
| Down Capture Ratio  | 92,55 |

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

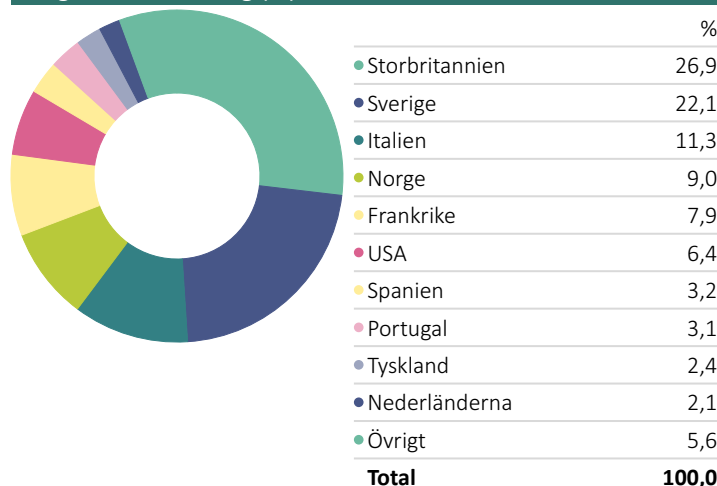
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

|                           | Land | Portföljvikt % |
|---------------------------|------|----------------|
| Paradox Interactive AB    | SWE  | 4,4%           |
| discoverIE Group PLC      | GBR  | 3,7%           |
| Embracer Group AB         | SWE  | 3,7%           |
| Bakkafrost P/F            | NOR  | 3,7%           |
| Cranswick PLC             | GBR  | 3,4%           |
| Frontier Developments PLC | GBR  | 3,3%           |
| CIE Automotive SA         | ESP  | 2,9%           |
| Corticeira Amorim SGPS SA | PRT  | 2,8%           |
| Interpump Group SpA       | ITA  | 2,8%           |
| Chargeurs SA              | FRA  | 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](http://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](http://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.