

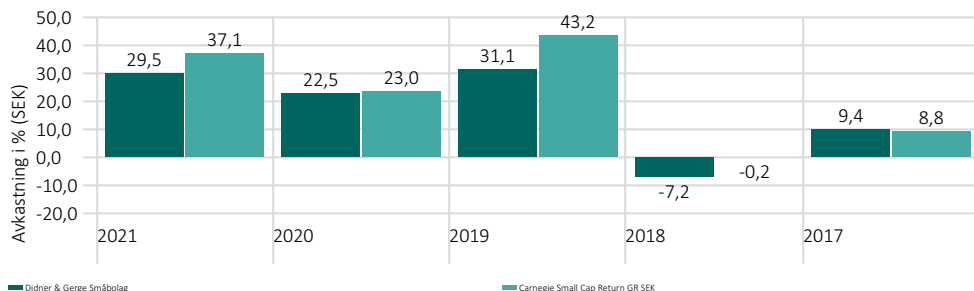


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

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

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Småbolagsfonden - Förvaltarekommentar - september 2022

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

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

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

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



Kristian Åkesson
Sedan 2018-02-01



Erik Nordström
Sedan 2022-08-15

Fondfakta

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

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



The Institutional Investors Group on Climate Change

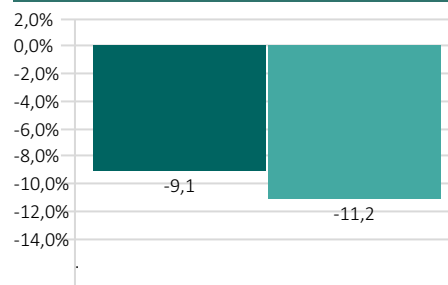


SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR



DISCLOSURE INSIGHT ACTION

Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



*Fondens basvaluta är SEK.

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

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



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

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

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

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

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

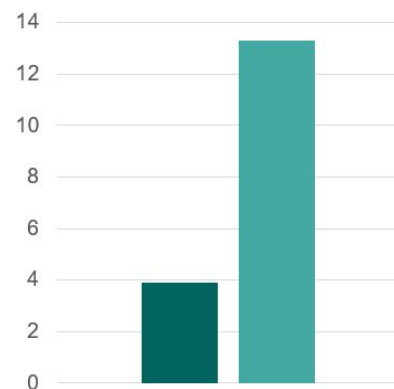
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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

PÅVERKAR

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

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



■ D&G Småbolag ■ Jmf.index

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

3,9 ton Co₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Småbolag släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

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



Fondens investeringsstrategi

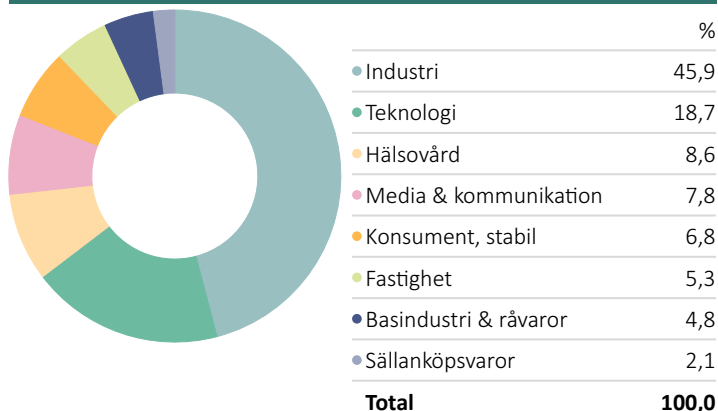
Didner & Gerge Småbolag är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små- och medelstora bolag i Norden, med huvudsakligt fokus på Sverige. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde.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

Nyckeltal - 5 år

Standardavvikelse %	21,64
Sharpekvot	0,31
Beta	0,93
Tracking Error	6,60
Informationskvot	-0,51
Alpha	-2,88
Up Capture Ratio	88,47
Down Capture Ratio	98,54

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

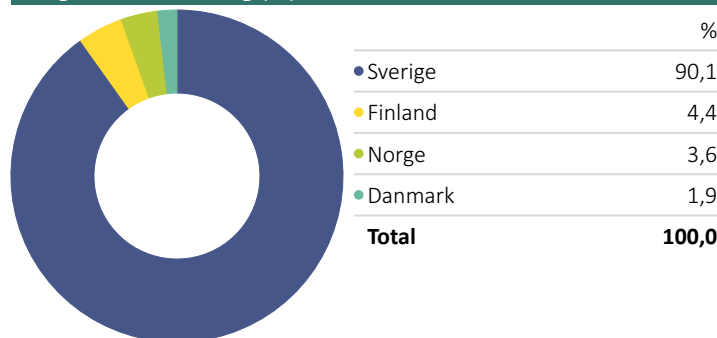
Branschfördelning (%)



10 största innehav

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

Geografisk fördelning (%)



KONTAKT

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

OM DIDNER & GERGE

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

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

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