



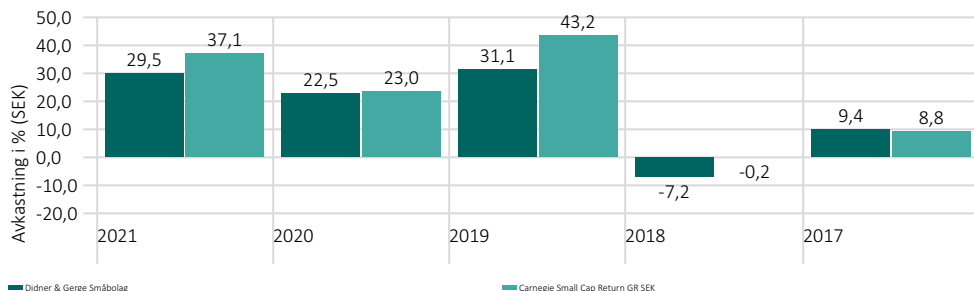
MÅNADSRAPPORT JANUARI 2022

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Småbolag	-10,2	-5,8	21,0	13,6	21,7
Carnegie Small Cap Return GR SEK	-12,9	-7,2	24,8	17,8	20,9

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Småbolagsfonden - Förvaltarekommentar - Januari 2021

Småbolagsfonden sjönk 10,2% i januari vilket kan jämföras med jämförelseindex som sjönk 12,9%. Fonden gynnades under månaden av kursutvecklingen i **Lerøy, Rovio, Bonava, Konecranes** och **Cargotec**. Fondens utveckling missgynnades däremot av kursutvecklingen i bland annat **Bufab, Vitec** och **Nolato**.

Småbolagsfonden har investerat i två nya bolag, **Lindab** och **Gränges** som beskrivs kortfattat nedan.

Lindab tillverkar och säljer produkter och lösningar för ventilationssystem i Europa. Inom verksamhetsområdet Ventilation Systems erbjuder man kanalsystem som transporterar luften och även produkter såsom ljuddämpare, spjäll, ventiler, don och galler. Lindab erbjuder även brandsäkerhetsprodukter för att eld och rök inte ska kunna sprida sig genom ventilationssystemet. På några marknader erbjuder även bolaget byggprodukter inom tak, väggar och takavvattning. Denna verksamhet hamnar under det andra affärsområdet Profile Systems. Avyttringen av det tredje affärsområdet Building Systems som annonserades under förra hösten är nu slutförd. Vi bedömer att den nya strukturen på Lindab medför en mer attraktiv och stabilare tillväxtprofil och marginalstruktur. Detta konfirmeras av Lindabs nya finansiella mål där man höjer sitt tillväxtmål från 5-8% till över 10% årlig tillväxt. VD Ola Ringdahl har sedan han tillträdde 2018 verkligen levererat på lönsamhetsförbättringar och en tydligare renodling av koncernen med fokus på kärnområden. Samtidigt har Lindab även investerat i automation, produktutveckling och logistik. Stigande stålpriser har gynnat både rapporterad försäljning och marginaler i närtid. Vid något tillfälle kommer troligtvis detta reversera och får säkerligen en kortsiktig påverkan. Men vi är beredda att ta en längre syn och tror att inte minst Ventilation Systems står inför flera år av attraktiv tillväxt drivet av investeringar i mer energieffektiva, miljövänliga byggnader och bättre inomhusklimat. Balansräkningen är numera stark och tillåter även tillväxt via förvärv.



Kristian Åkesson
Sedan 2018-02-01

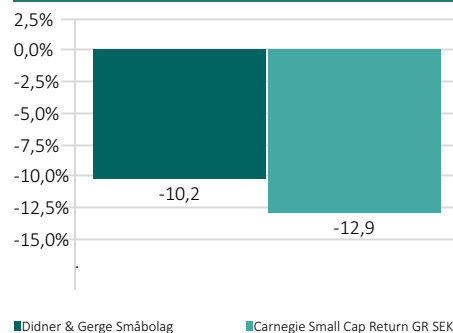
Fondfakta

Startdatum	2008-12-23
Fondförmögenhet (MSEK)	12 119
% av tillg. i 10 största innehav	41,8%
Antal innehav	48
ISIN	SE0002699421
NAV (per sista månad)	1 266,75
Förvaltningsavgift	1,40%
Omsättningshastighet	40,8%
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.



Gränges utvecklar och tillverkar avancerade valsade aluminiumprodukter. Bolaget har ingen tillverkning av primär aluminium utan förädlar och tillverkar valsade aluminiumband och plåt som används i värmeväxlare i t.ex fordons- och HVAC-industrin och även andra applikationer. Kostnaden för aluminium, som är det primära insatsmaterialet, förs vidare till kunderna. Bolaget genererar intäkter och skapar kundnytta genom de olika legeringar med specifika egenskaper som är utvecklade för olika applikationer. Gränges har verksamheter i Asien, Europa och Nordamerika. Bolaget har flera år av stora investeringar bakom sig och vi ser en potential till en förbättrad lönsamhet drivet av stigande volymer och därmed ett starkare kapacitetsutnyttjande. Långsiktigt kan Gränges gynnas av en strukturell tillväxt från en ökad elbilsexponering. Gränges tillverkar även folie och hölje till batterier och har nyligen kommunicerat sin första kommersiella order. Potential finns även inom HVAC där Gränges kan gynnas av en ökande efterfrågan på aluminiumprodukter som ersättning till kopparbaserade lösningar.

Största köp under månaden har skett i Lindab, Gränges och **Cint**. Vi har minskat våra innehav i bland annat i **Kojamo**, **Heba** och **Trelleborg**.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

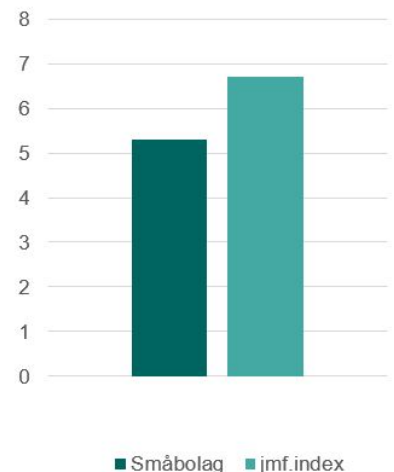
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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*



* Talet anger koldioxidavtryck per 2020-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index i detta fall är CSRXSE.

5,4 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

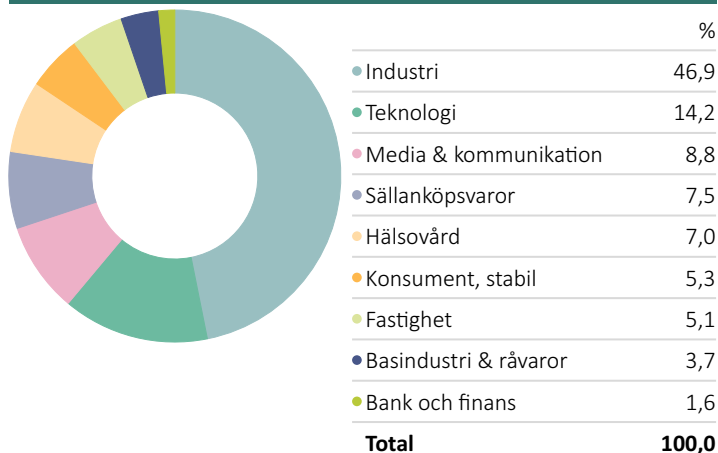
Didner & Gerge Småbolag är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små- och medelstora bolag i Norden, med huvudsakligt fokus på Sverige. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. 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 %	19,20
Sharpekvot	0,79
Beta	0,97
Tracking Error	5,80
Informationskvot	-0,62
Alpha	-3,05
Up Capture Ratio	91,98
Down Capture Ratio	105,18

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

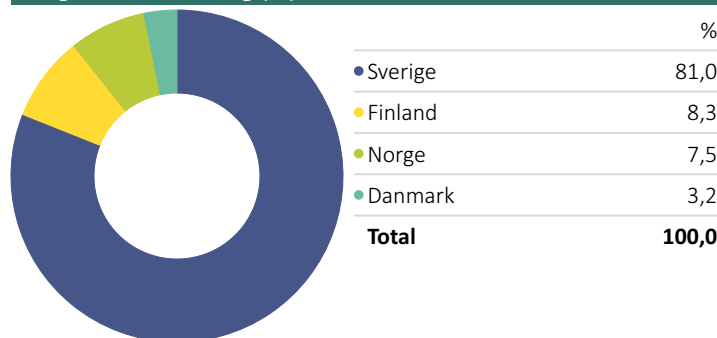
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Embracer Group AB	SWE	6,7%
Trelleborg AB Class B	SWE	5,9%
Nolato AB Class B	SWE	5,1%
Bufab AB	SWE	4,8%
Mekonomen AB	SWE	4,2%
Electrolux AB B	SWE	3,3%
Schouw & Co A/S	DNK	3,1%
Vitec Software Group AB Class B	SWE	3,0%
Elanders AB Class B	SWE	2,8%
Hexpol AB Class B	SWE	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.