



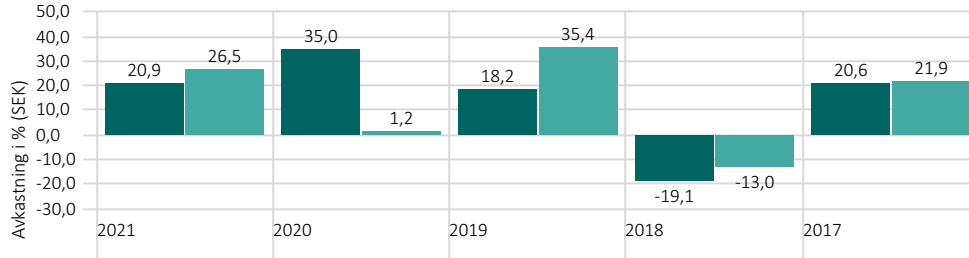
MÅNADSRAPPORT OKTOBER 2022

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Small & Microcap	-26,0	-7,7	9,6	3,1	10,1
MSCI Europe Small+Micro Cap NR EUR	-20,9	-6,9	2,8	3,9	8,3

\*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 - Oktober 2022

Under oktober månad uppvisade Didner & Gerge Small and Microcap en avkastning på motsvarande 7,0 procent. Fondens jämförelseindex avkastade under denna period 7,2 procent.

De tre innehav som bidrog mest positivt till avkastningen under månaden var MAG Interactive, Bakkafrost och discoverIE.

**MAG Interactive** är en svensk mobilspelsutvecklare. Sammanlagt har bolagets spelportfölj över 350 miljoner nedladdningar. MAG Interactive fick en succé med sitt första spel "Ruzzle" som laddats ned över 50 miljoner gånger globalt. Bolaget har följt upp detta med ytterligare åtta spel som har laddats ner över 10 miljon gånger. Senaste spelet att nå denna milstolpe var det sociala frågesportsspelet "Nya Quizkampen", som lanserades i maj 2020. I slutet av 2020/början av 2021 förvärvade MAG Interactive den svenska spelstudio Apprope, vars nysläppta ordpusselspel, "Word Mansion", passerade en miljon nedladdningar redan i maj 2021.

**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.

**discoverIE** är en brittisk industrigrupp som designar och producerar komponenter för elektroniska applikationer. De senaste tio åren har discoverIE svängt om från distribution av andras produkter till egen produktion av affärskritiska komponenter



Carl Granath  
Sedan 2014-08-28



Henrik Sandell  
Sedan 2014-08-28

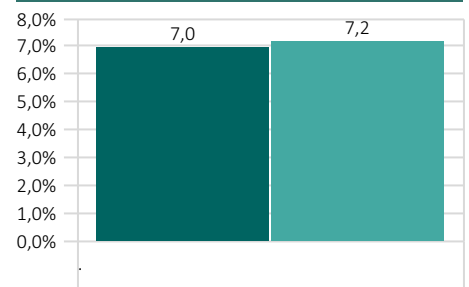
## Fondfakta

Startdatum	2014-08-28
Fondförmögenhet (MSEK)	1 547
% av tillg. i 10 största innehav	34,0%
Antal innehav	45
ISIN	SE0005962347
NAV (per sista månad)	219,29
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	15,9%
Geografisk inriktning	Europa

Signatory of:



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



■ Didner & Gerge Small & Microcap

■ MSCI Europe Small+Micro Cap NR EUR

\*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 OKTOBER 2022

samtidigt som koncernen fokuserat alltmer på tillväxtsegment som t.ex. förnyelsebar energi, där tillverkarna av vindturbiner är den enskilt största kundgruppen. Då discoverIEs komponenter ofta blir indesignade i kundernas produkter blir koncernens intäkter alltmer av återkommande karaktär.

Tre av de svagaste innehaven under perioden var Embracer, Polygiene och Expert.ai.

**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.

**Polygiene** är ett svenskt bolag som utvecklar luktkontroll och antibakteriella lösningar för textilier. Bolaget startades som en avknoppning från svenska kemibolaget Perstorp. I och med förvärvet av engelska Addmaster i slutet av 2020 så breddade koncernen sitt erbjudande till produkter för även hårda och mjuka ytor. Polygenes Stays Fresh-teknologier säkerställer att produkter håller sig fräscha längre, så att de inte behöver tvättas så ofta, vilket i sin tur förlänger livslängden på ett plagg. Koncernen har fler än 200 partners världen över inom olika segment, såsom sport och fritid, livsstil, inredning, skor och arbetskläder.

**Expert.ai** är ett italienskt bolag med över 20 års erfarenhet av att utveckla AI-baserad mjukvara för kognitiv databehandling och textanalys. Experts flaggskeppsprodukt Cogito kan fullt ut simulera den mänskliga förmågan att läsa och förstå en text på tolv olika språk, men till en hastighet som vida överstiger någon människas. Cogito kan läsa och förstå hela Wikipedia på under två timmar. Expert.ais kundkrets återfinns inom en mängd olika sektorer och samhällsfunktioner som t.ex. bank och försäkring, media, läkemedel och olika myndigheter. AI-lösningar har historiskt varit mycket kundanpassade, men Expert utvecklar löpande erbjudanden som skall gå snabbt att implementera.

### Hållbarhet i korthet

#### VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

#### VÄLJER BORT

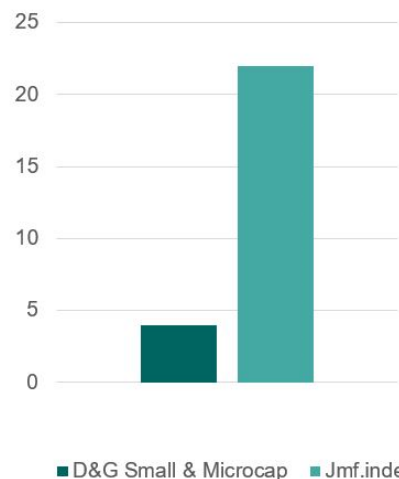
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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

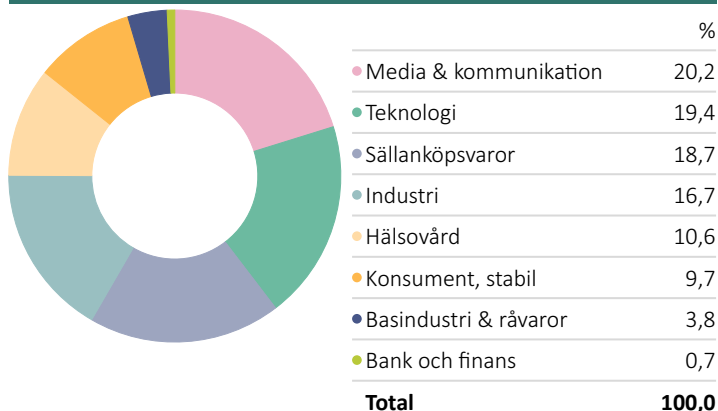
Didner & Gerge Small & Microcap är en svensk UCITS-fond som främst investerar i små och mycket små bolag i Europa. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	17,64
Sharpekvot	0,28
Beta	0,80
Tracking Error	9,45
Informationskvot	-0,08
Alpha	0,11
Up Capture Ratio	90,61
Down Capture Ratio	92,79

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

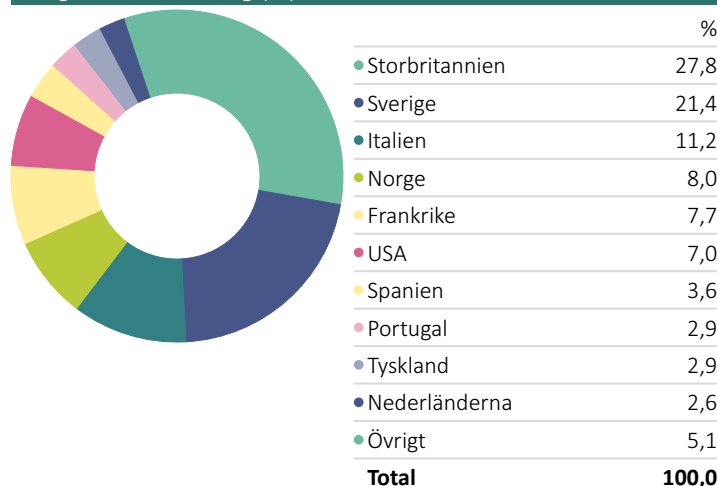
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Paradox Interactive AB	SWE	5,0%
discoverIE Group PLC	GBR	3,8%
MAG Interactive AB	SWE	3,6%
Interpump Group SpA	ITA	3,3%
CIE Automotive SA	ESP	3,3%
Frontier Developments PLC	GBR	3,2%
Embracer Group AB	SWE	3,1%
Cranswick PLC	GBR	3,0%
Bakkafrost P/F	NOR	3,0%
Chargeurs SA	FRA	2,6%

### 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.