



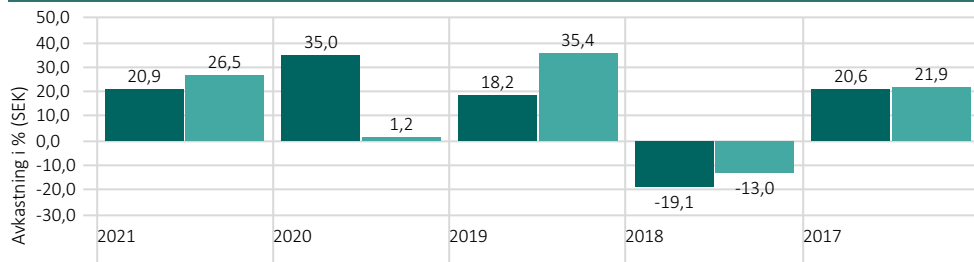
MÅNADSRAPPORT NOVEMBER 2022

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Small & Microcap	-24,1	-0,3	8,7	3,8	10,3
MSCI Europe Small+Micro Cap NR EUR	-15,6	3,4	4,1	5,3	9,0

*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 - November 2022

Under november månad uppvisade Didner & Gerge Small and Microcap en avkastning på motsvarande 2,5 procent. Fondens jämförelseindex avkastade under denna period 6,5 procent.

De tre innehav som bidrog mest positivt till avkastningen under månaden var Games Workshop, Basler och Where Food Comes From.

Brittiska **Games Workshop** tillverkar och säljer plastfigurer och modeller till figurspel. Bolagets mest kända speltitlar är Warhammer 40k, Warhammer Age of Sigmar och Middle Earth Strategy Board Game. Games Workshop säljer sina figurer och tillhörande målarfärg via både egna och andras butiker samt via egen nätbutik. De egna butikerna är ett viktigt skyltfönster för bolagets butiker och fungerar ofta som samlingsplats för lokala hobbyentusiaster. Games Workshop har även ett eget bokförlag, Black Library, som specialiserat sig på böcker som utspelar sig i bolagets fiktiva världar. Royalties, från framförallt dataspelsbolag, som använder bolagets IP i sina spel, utgör också en viktig intäktskälla.

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.

Where Food Comes From (WFCF) erbjuder ursprungsmärkning, kontroll och certifiering till kunder inom växtodling, djurhållning, vattenbruk, livsmedelsförädling och handel. WFCF tredjepartscertifiering är en stämpel på att leverantören följer standarden för t.ex. olika miljömärkningsprogram. Bolaget är godkänt för att certifiera verksamheter utifrån ett hundratal olika program och kan dessutom hjälpa kunder inom t.ex. livsmedelshandeln med kriterier och metoder för att verifiera helt nya märkningsprogram. WFCF tillhandahåller också egenutvecklade mjukvarulösningar till jordbrukare. T.ex. så använder cirka 5 000 amerikanska köttbönder WFCFs 'Beef Passport-program', som samlar in all information om deras nötkreatur, såsom ursprung och



Carl Granath
Sedan 2014-08-28



Henrik Sandell
Sedan 2014-08-28

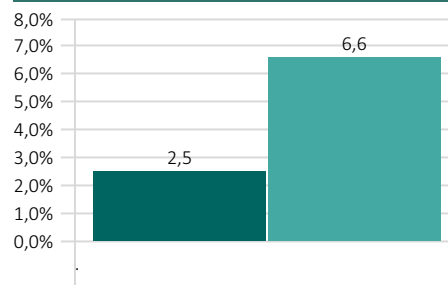
Fondfakta

Startdatum	2014-08-28
Fondförmögenhet (MSEK)	1 573
% av tillg. i 10 största innehav	33,0%
Antal innehav	46
ISIN	SE0005962347
NAV (per sista månad)	224,73
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	15,8%
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 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 NOVEMBER 2022

ålder, i en unik nationell databas.

Tre av de svagaste innehaven under perioden var Embracer, Frontier Developments och Victoria.

Embracer Group förvärvar, utvecklar och förlägger PC-, konsol- och mobilspel. Bolaget grundades 2011 av Lars Wingefors och har idag en omfattande spelportfölj med över 850 ägda eller kontrollerade varumärken. Embracer äger också världens största tillverkare av brädspel, Asmodee, USA:s tredje största serietidningsförlag, Dark Horse media, samt, sedan 2022, de globala rättigheterna till Tolkiens fantasyverk "Sagan om ringen", via Middle-earth Enterprises. Embracer har sitt huvudkontor i Karlstad och global närvaro genom de tolv operativa enheterna: THQ Nordic, Coffee Stain, Amplifier Game Invest, Saber Interactive, Games, Gearbox Entertainment, DECA, Easybrain, Asmodee, PLAION, Dark Horse, Freemod och Crystal Dynamics/Eidos Montréal. För närvarande arbetar koncernens dryga 8 000 spelutvecklare med 222 pågående spelutvecklingsprojekt, varav mer än 25 stycken avser AAA-lanseringar.

Frontier Developments är en brittisk dataspelsutvecklare och förläggare med flera framgångsrika spellanseringar bakom sig. Som spelstudio har Frontier de senaste åren specialiserat sig på s.k. simuleringsspel där spelaren t.ex. kan bygga och sköta nöjesparker, djurparker eller varför inte ett Formel 1 stall? Bolagets spelkatalog innehåller titlar som Elite Dangerous, Planet Coaster, Planet Zoo och Jurassic World Evolution, vilka alla sålt i miljonupplagor. Gemensamt för spelen är att de är mycket detaljrika och de inte primärt spelas för att vinna utan för att hitta intressanta lösningar. Allt detta ger en hög omspelbarhetsfaktor och lång livslängd för spelen. Ett genomsnittligt år uppskattar vi att nytt nedladdningsbart material, eller DLCs, till äldre spel representerar omkring 40-50% av Frontiers intäkter.

Brittiska **Victoria Plc** har tillverkat heltäckningsmattor sedan 1895, men förde under en lång tid en tynande tillvaro. Sedan 2012 har dock en ny ledning, med styrelseordförande Geoffrey Wilding i spetsen, satt fart på utvecklingen. Victoria är idag Storbritanniens största tillverkare av heltäckningsmattor. I slutet av 2017 tog Victoria sitt första steg in på kakel och klinkermarknaden med förvärvet av spanska Keraben. Efter ytterligare ett antal förvärv i Spanien, Italien och Turkiet så har Victoria en årlig produktionskapacitet på över 70 miljoner kvadratmeter kakel, vilket gör koncernen till en av de ledande spelarna i Europa. I början av 2022 koncernen blev koncernen också Europas största tillverkare av vävda golvmattor efter förvärvet av Baltas mattdivision. Victoria har även byggt upp en stark position inom konstgräs.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

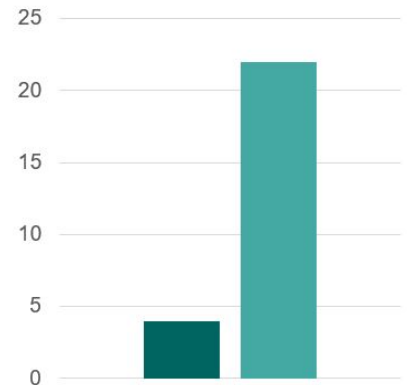
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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, tCO₂e/Mkr intäkt*



■ D&G Small & Microcap ■ Jmf.index

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

4,0 ton Co₂e/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 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

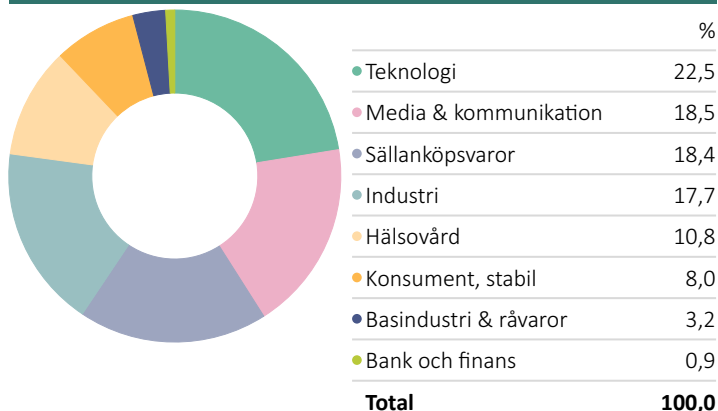
Didner & Gerge Small & Microcap är en svensk UCITS-fond som främst investerar i små och mycket små bolag i Europa. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	17,66
Sharpekvot	0,32
Beta	0,79
Tracking Error	9,62
Informationskvot	-0,15
Alpha	-0,25
Up Capture Ratio	88,10
Down Capture Ratio	92,16

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

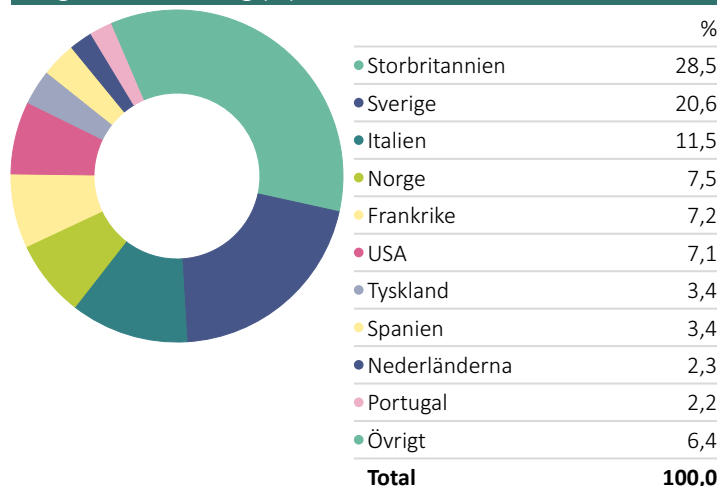
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Paradox Interactive AB	SWE	5,0%
discoverIE Group PLC	GBR	4,1%
Interpump Group SpA	ITA	3,6%
MAG Interactive AB	SWE	3,5%
CIE Automotive SA	ESP	3,1%
Games Workshop Group PLC	GBR	3,0%
CVS Group PLC	GBR	2,8%
Bakkafrost P/F	NOR	2,7%
Frontier Developments PLC	GBR	2,7%
Cranswick PLC	GBR	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

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.