

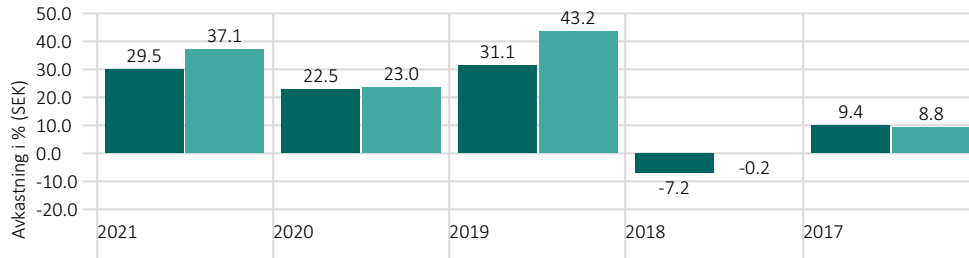


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	I år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Småbolag	-19.2	-4.3	14.4	8.6	20.1
Carnegie Small Cap Return GR SEK	-22.1	-4.3	16.7	12.5	19.3

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Småbolagsfonden - Förvaltarekommentar - Maj 2022

Småbolagsfonden sjönk marginellt -0,2% i maj vilket kan jämföras med jämförelseindex som sjönk -2,2%. Därmed har Småbolagsfonden per månadens utgång sjunkit 19,2% i år att jämföra med index som gått ner 22,1%. Fonden gynnades i maj av kursutvecklingen i **Embracer**, **Elekt**a och **Hexpol**. Fondens utveckling missgynnades däremot av kursutvecklingen i bland annat **Lindab**, **Nolato** och **Rejlers**.

Getinge är ett nytt innehav i fonden och är ett medicintekniskt bolag med produkter och lösningar inom intensivvård, hjärt- och kärlvård, operationssalar, steril rekonditionering samt Life Science-sektorn. Bolaget har över 10 000 anställda och försäljning i över 125 länder. Getinge har under ledning av nuvarande VD gjort en imponerande turnaround med en ökande tillväxttakt med stigande marginaler och numera en betydligt bättre balansräkning. På sin kapitalmarknadsdag i november i förra året utmålade man nya finansiella mål fram till 2025. Man uttalade ambitionen att uppvisa en årlig organisk tillväxt av nettoomsättningen om 4-6 % samt en tillväxt om >10 % av justerat resultat per aktie i snitt under perioden. Man har även mål att nå en gradvis förbättring av EBITA-marginalen till över 21% vid slutet av perioden. Kvartalsrapporten för det första kvartalet 2022 blev en stor besvikelse och aktien bestraffades hårt. Som så många andra bolag drabbades man av komponentbrister och nedstängningar i Kina vilket ledde till ett försäljningsbortfall på uppskattningsvis 300MSEK. Vi ser det som ett attraktivt läge att investera i ett bolag med fina framtidsutsikter till en attraktiv värdering på grund av kortsiktiga problem.

Hexpol redovisade ett resultat som var betydligt bättre än väntat trots tuffa förutsättningar, med en svag bilindustri, volatila råvarumaterialpriser och störningar i försörjningskedjor. Bolaget är en polymerkoncern med starka marknadspositioner inom sina nischer. Produkterna som Hexpol levererar till sina kunder är granulat eller strips som i sin tur förädlas till en slutprodukt av kunderna själva. Varje komponent som Hexpol levererar kan ha up till 40-50 olika insatsvaror och 90% av det man säljer är egenutvecklade recept anpassade till kundens applikation. Bolagets styrka ligger i en decentraliserad koncern med ett 50-tal lokalt drivna enheter. Detta möjliggör korta leveranskedjor något som blivit alltmer affärskritiskt för deras kunder. Hexpol producerar mot kundorder och har en prissättningsmodell som verkar vara accepterad av kunderna. 2021 var det bästa året hittills för Hexpol och Q1 2021 det bästa kvartalet hittills och detta utan att bilindustrin gått på helfart. Vi har ökat vårt innehav i Hexpol under månaden.



Kristian Åkesson
Sedan 2018-02-01

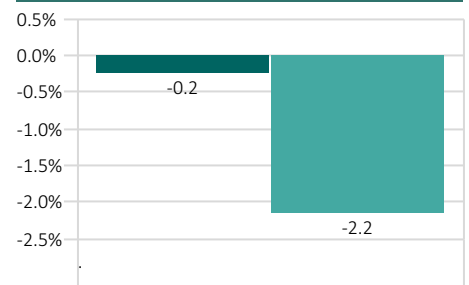
Fondfakta

Startdatum	23/12/2008
Fondförmögenhet (MSEK)	10,302
% av tillg. i 10 största innehav	41.2%
Antal innehav	46
ISIN	SE0002699421
NAV (per sista månad)	1,139.39
Förvaltningsavgift	1.40%
Omsättningshastighet	46,9%
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.



MÅNADSRAPPORT MAJ 2022

Rovio är ett finskt spelbolag, mest känt för serien av mobilspelen Angry Birds. Bolaget redovisade en exceptionellt stark spelförsäljningstillväxt på hela 26% i det första kvartalet. Det är anmärkningsvärt stark givet en svag mobilspelsmarknad där flera mobilspelsutvecklare redovisat en negativ organisk tillväxt under samma period. Portföljen av Angry Birds spel fortsätter att leverera en god tillväxt och en framgångsrik lansering av det nya Angry Birds Journey bidrog till tillväxten och lovar gott inför framtiden. Under året väntas spelsläpp av bland annat Hunter Assassin 2, en uppföljare till det under förra året förvärvade Ruby Games mest framgångsrika spel. Givet sin starka balansräkning och nettokassa ser vi möjligheter för Rovio att göra intressanta förvärv, om rätt tillfälle dyker upp. Bolaget anordnade även en kapitalmarknadsdag under maj månad som vi deltog på. Rovio uppdaterade sina finansiella mål, klargjorde sina strategiska ambitioner samt bjöd på en fördjupad presentation av sin teknikplattform Beacon. Rovio är den aktie i Småbolagsfonden som gått bäst i år med en uppgång på över +37%.

Förutom kvartalsrapporter, bolagstämmor och kapitalmarknadsdagar har vi under månaden även hunnit med några företagsbesök. Vi har under maj rest till Skåne för att träffa Trelleborg, Thule, Beijer Ref, Hexpol, Arjo och Lindab.

Största köp under månaden har skett i **Getinge, Sweco** och **Hexpol**. Vi har bland annat minskat våra innehav i **Bonava, Heba** och **Nolato**. Vi har sålt hela innehaven i **Pexip** och **Elanders**.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

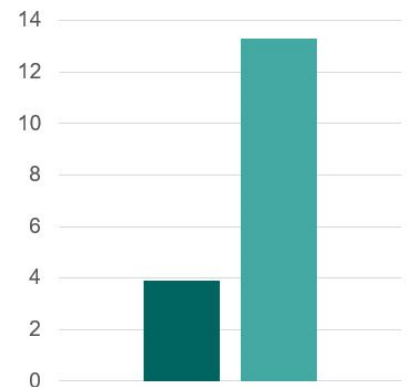
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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

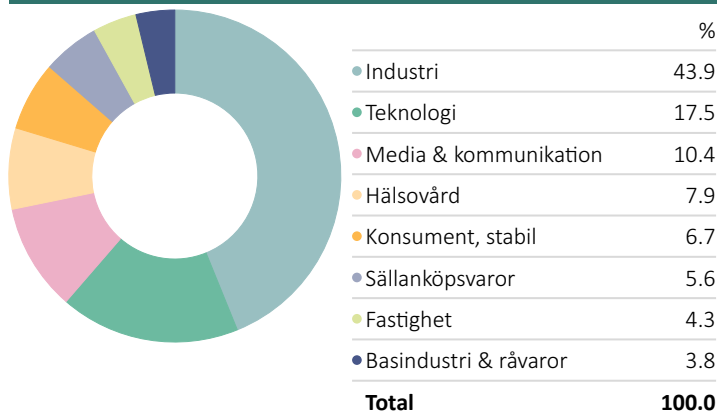
Didner & Gerge Småbolag är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små- och medelstora bolag i Norden, med huvudsakligt fokus på Sverige. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. 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 %	19.42
Sharpekvot	0.55
Beta	0.95
Tracking Error	6.25
Informationskvot	-0.56
Alpha	-2.87
Up Capture Ratio	89.35
Down Capture Ratio	100.69

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

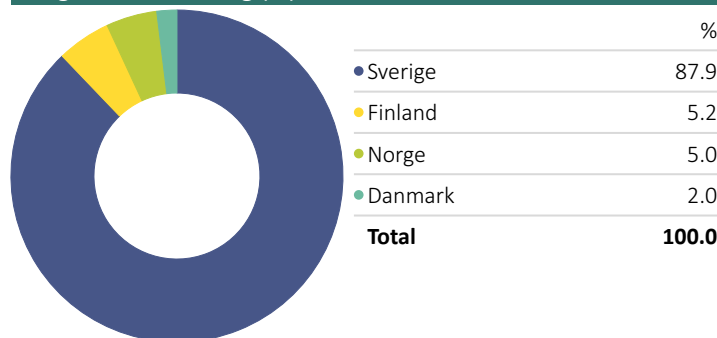
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Embracer Group AB	SWE	7.6%
Bufab AB	SWE	4.3%
Mekonomen AB	SWE	4.2%
Trelleborg AB Class B	SWE	4.2%
Electrolux AB B	SWE	4.0%
Coor Service Management Holding AB	SWE	3.7%
AAK AB	SWE	3.6%
Nolato AB Class B	SWE	3.4%
Karnov Group AB	SWE	3.1%
Hexpol AB Class B	SWE	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.