



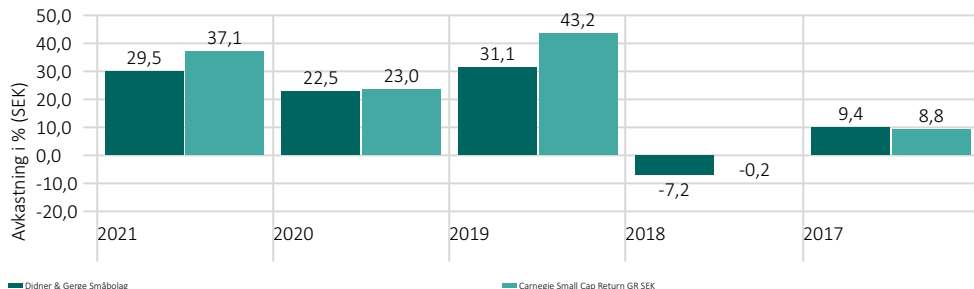
MÅNADSRAPPORT JULI 2022

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

|                                  | 1 år  | 3 mån | 3 år** | 5 år** | Sedan start** |
|----------------------------------|-------|-------|--------|--------|---------------|
| Didner & Gerge Småbolag          | -20,3 | -1,5  | 12,8   | 9,1    | 19,7          |
| Carnegie Small Cap Return GR SEK | -24,3 | -5,0  | 12,9   | 13,0   | 18,8          |

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

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



\*Fondens basvaluta är SEK.

## Småbolagsfonden - Förvaltarekommentar - Juli 2022

Småbolagsfonden steg +11,1% i juli vilket kan jämföras med jämförelseindex som steg 13,4%. Därmed har Småbolagsfonden per månadens utgång sjunkit -20,3% i år att jämföra med index som gått ner -24,3%. Fonden gynnades i juli av kursutvecklingen i **Trelleborg**, **Hexpol**, **Lagercrantz**, **Crayon** och **Bufab**. Fondens utveckling missgynnades däremot av kursutvecklingen i bland annat **Getinge**, **Embracer** och **Modulight**.

**Trelleborg** rapporterade en stark kvartalsrapport med en organisk tillväxt på 11% och gjorda prishöjningar har motverkat kostnadsinflation på bland annat insatsmaterial vilket medförde en god en rörelsemarginal på 17,9%. Just förmågan att föra över kostnadsökningar till kund kommer att vara viktigt i en värld som eventuellt präglas under en längre period med ett högre inflationstryck. Bolaget kommer att ha en väldigt stark balansräkning när man erhåller likviden från avyttrade affärsområdet **Wheels Systems**, något som väntas ske under andra halvåret 2022. Nettokassan kan antingen användas till återköp av aktier eller om rätt tillfälle dyker upp intressanta förvärv.

Även **Hexpol** rapporterade en mycket stark kvartalsrapport. Rörelseresultatet ökade med 15% jämfört med förra året trots problem i logistikkedjan, stigande energipriser samt produktionsproblem för kunder inom segmentet automotive. Likt Trelleborg verkar Hexpol väl navigera en värld med stigande insatsvarupriser.

**Electrolux** rapporterade en svagare kvartalsrapport än väntat för det andra kvartalet 2022. Fortsatta problem med komponentförsörjning framförallt inom elektronik påverkade både volym och produktivitet vilket ledde till ett betydligt sämre rörelseresultat. Prisökningar och en positiv mixutveckling kunde inte kompensera. Bolaget har en förhoppning om att leveranskedjorna förbättrats under det andra halvåret. Ledningen tror även att detta leder till högre produktionsvolym i Q3 trots



Kristian Åkesson  
Sedan 2018-02-01

## Fondfakta

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Startdatum                       | 2008-12-23   |
| Fondförmögenhet (MSEK)           | 10 111       |
| % av tillg. i 10 största innehav | 38,2%        |
| Antal innehav                    | 44           |
| ISIN                             | SE0002699421 |
| NAV (per sista månad)            | 1 125,10     |
| Förvaltningsavgift               | 1,40%        |
| Omsättningshastighet             | 49,0%        |
| Geografisk inriktning            | Norden       |

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



The Institutional Investors Group on Climate Change

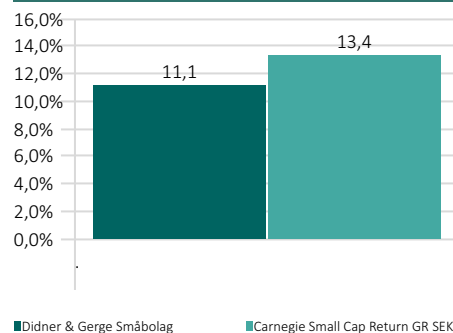


SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR



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](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.



en svagare utsikt för konsumentefterfrågan. Aktien framstår som historiskt lågt värderad men det är svårt att ha någon vy om exakt när i tiden vändningen kommer.

Vi har avyttrat hela innehavet i **Leroy Seafood**. Anledningen är att bolaget har operationellt missat mot våra förväntningar varje kvartal under vår ägandeperiod. Däremot har historiskt väldigt höga laxpriser bidragit till att lönsamheten varit god och kursutvecklingen likaså.

Största köp under månaden har skett i **Castellum** och **Vitec**. Vi har minskat våra innehav i **Embracer** och **Electrolux**.

### Hållbarhet i korthet

#### VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

#### VÄLJER BORT

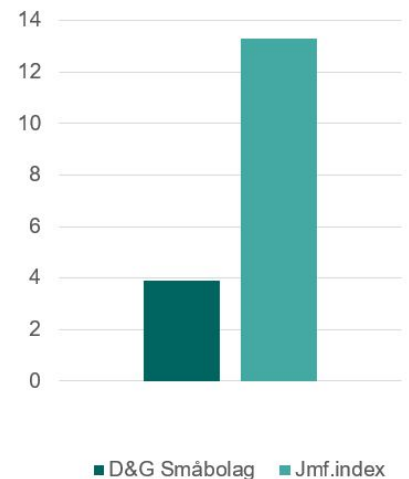
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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, 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 i detta fall är CSRXSE.

3,9 ton Co<sub>2</sub>e/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

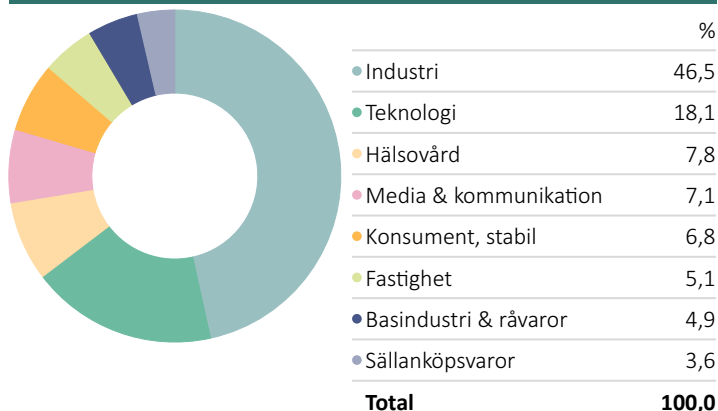
Didner & Gerge Småbolag är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små- och medelstora bolag i Norden, med huvudsakligt fokus på Sverige. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. 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 % | 20,60 |
| Sharpekvot          | 0,55  |
| Beta                | 0,93  |
| Tracking Error      | 6,47  |
| Informationskvot    | -0,53 |
| Alpha               | -2,55 |
| Up Capture Ratio    | 88,93 |
| Down Capture Ratio  | 98,67 |

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

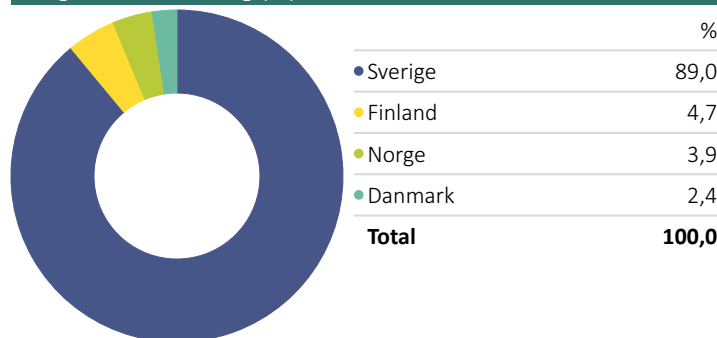
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

|                                    | Land | Portföljvikt % |
|------------------------------------|------|----------------|
| Embracer Group AB                  | SWE  | 4,9%           |
| MEKO AB                            | SWE  | 4,3%           |
| AAK AB                             | SWE  | 4,1%           |
| Bufab AB                           | SWE  | 4,1%           |
| Coor Service Management Holding AB | SWE  | 3,7%           |
| Hexpol AB Class B                  | SWE  | 3,7%           |
| Trelleborg AB Class B              | SWE  | 3,6%           |
| Nolato AB Class B                  | SWE  | 3,5%           |
| Karnov Group AB                    | SWE  | 3,3%           |
| Vitec Software Group 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](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.