



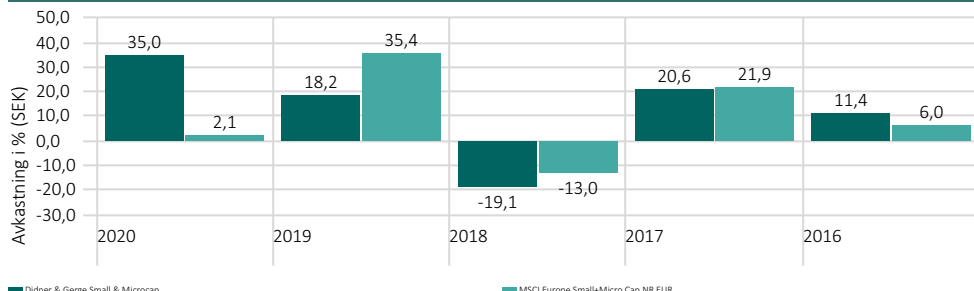
MÅNADSRAPPORT NOVEMBER 2021

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Small & Microcap	15,9%	-4,1%	19,9%	13,2%	15,4%
MSCI Europe Small+Micro Cap NR EUR	20,6%	-4,0%	15,1%	12,5%	12,2%

*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)*



*Jämförelseindex är omräknat från EUR till SEK. Fondens basvaluta är SEK.

Small & Microcap - Förvaltarekommentar - November 2021

Under november månad uppvisade Didner & Gerge Small and Microcap en avkastning på motsvarande -0,3 procent. Fondens jämförelseindex avkastade under denna period -0,6 procent.

De tre innehav som bidrog mest positivt till avkastningen under månaden var Embracer, Tracsis och Victoria.

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 åtta operativa enheterna: Koch Media, THQ Nordic, Coffee Stain, Amplifier Game Invest, Saber Interactive, DECA Games, Gearbox Entertainment och Easybrain. För närvarande arbetar koncernens dryga 7 400 spelutvecklare med närmare 200 pågående spelutvecklingsprojekt, varav 25 stycken avser AAA-lanseringar.

Tracsis är en teknikleverantör som erbjuder både hård- och mjukvarulösningar men även konsulttjänster mot transportsektorn i främst England. Bolaget är särskilt starkt mot tågoperatörer och har tagit fram mjukvarubaserade lösningar för allt ifrån drift och trafikplanering till säkerhet, men har också lösningar för en förbättrad kundupplevelse för passagerarna såsom biljettsystem och automatiska återbetalningar vid långa förseningar. Tracsis har historiskt uppvisat en god tillväxt och löpande tagit marknadsandelar på den engelska marknaden, men har framöver ambitioner att växa internationellt där framför allt USA är en lovande marknad. Bolaget har också framgångsrikt växt sina intäkter av återkommande karaktär till mer än hälften av totalen.



Carl Granath
Sedan 2014-08-28



Henrik Sandell
Sedan 2014-08-28

Fondfakta

Startdatum	2014-08-28
Fondförmögenhet (MSEK)	2 322
% av tillg. i 10 största innehav	31,8%
Antal innehav	45
ISIN	SE0005962347
NAV (per sista månad)	282,27
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	34,5%
Geografisk inriktning	Europa

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



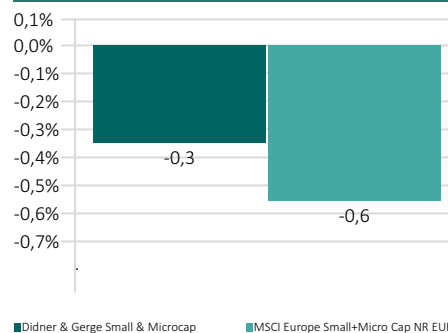
The Institutional Investors Group on Climate Change



SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

DISCLOSURE INSIGHT ACTION

Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



*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 2021

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 och nummer två i Australien. 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.

Tre av de svagaste innehaven under perioden var Bakkafrost, Frontier Developments och MAG Interactive.

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. Bakkafrost är tydlig kostnadsledare i branschen, med rörelseresultat per slaktad fisk och kilo som är dubbelt så högt som genomsnittet. Lax är mycket bra mat från 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.

Frontier Developments är en brittisk dataspelsutvecklare med flera framgångsrika spellanseringar bakom sig. Bolagets spelkatalog innehåller titlar som Elite Dangerous, Planet Coaster och Jurassic World Evolution, vilka alla sålt i miljonupplagor. Frontiers senaste spel, Planet Zoo, släpptes i november 2019 och hade redan i maj 2020 passerat en miljon sålda exemplar. Frontier har annonserat ett antal spännande samarbeten med bl.a. F1 och Warhammer vilka kommer att resultera i framtida spelsläpp.

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 början av 2021 förvärvade MAG Interactive den svenska spelstudion Apprope, vars nysläppta ordpusselspel, "Word Mansion", passerade en miljon nedladdningar redan i maj i år.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

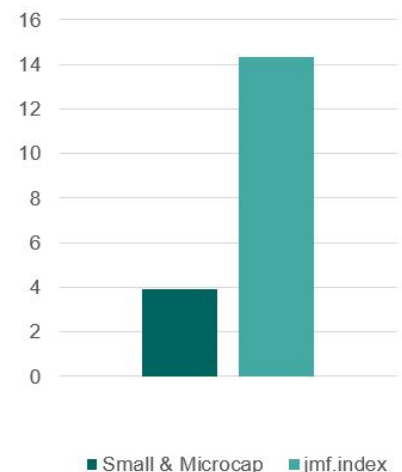
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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*



* Talet anger koldioxidavtryck per 2020-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index: MSCI Europe Small-Cap ETF.

3,9 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).



Fondens investeringsstrategi

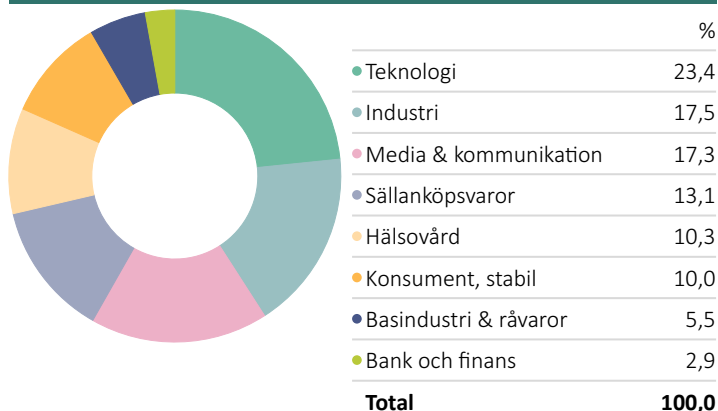
Didner & Gerge Small & Microcap är en svensk UCITS-fond som främst investerar i små och mycket små bolag i Europa. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	15,56
Sharpekvot	0,91
Beta	0,76
Tracking Error	8,89
Informationskvot	0,07
Alpha	3,56
Up Capture Ratio	90,29
Down Capture Ratio	79,68

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

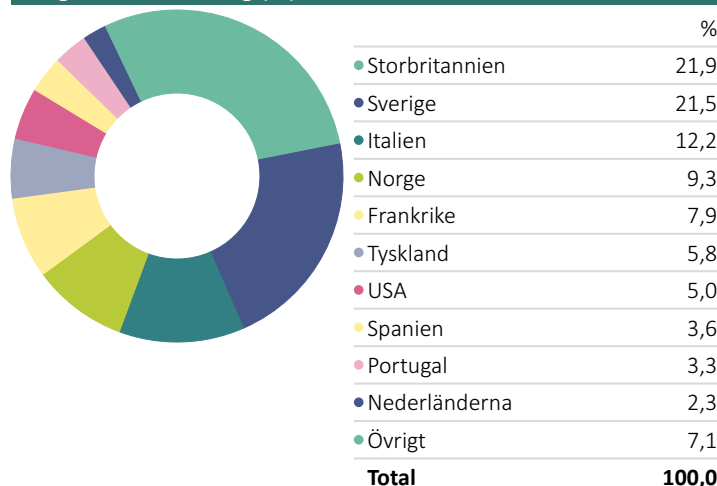
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
discoverIE Group PLC	GBR	4,0%
Embracer Group AB	SWE	3,8%
Cranswick PLC	GBR	3,3%
CIE Automotive SA	ESP	3,3%
Chargeurs SA	FRA	3,1%
Corticeira Amorim SGPS SA	PRT	3,0%
Victoria PLC	GBR	2,9%
Lectra	FRA	2,9%
Tracsis PLC	GBR	2,8%
Interpump Group SpA	ITA	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.