



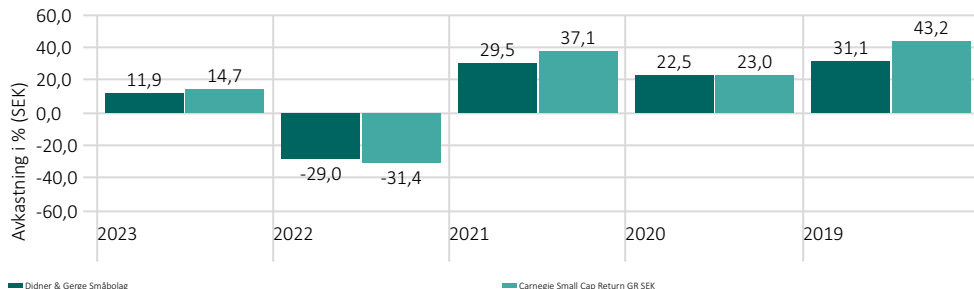
MÅNADSRAPPORT JANUARI 2024

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Småbolag	0,2	20,7	1,3	9,5	17,6
Carnegie Small Cap Return GR SEK	-2,3	19,3	2,2	11,4	16,9

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Småbolagsfonden - Förvaltarekommentar - Januari 2024

Småbolagsfonden per månadens utgång stigit med 0,2 procent i år, vilket kan jämföras med index som sjunkit med 2,3 procent under samma period. Fonden gynnades i januari av kursutvecklingen i **Byggfakta**, **Biotage** och **Sobi**. Fondens utveckling missgynnades däremot av kursutvecklingen i **Sagax**, **Castellum** och **NCAB**.

Det har varit en händelserik inledning på 2024 för Småbolagsfonden. Precis som i januari 2023, då vi fick ta del av ett bud på det tidigare innehavet Rovio, så inleddes även detta år med ett bud på ett av fondens innehav, **Byggfakta**. Budet uppgår till 46 kr per aktie och kommer från ett konsortium bestående av Stirling Square Capital Partners, TA Associates samt Macquarie Capital, där de två förstnämnda ägde bolaget i onoterad miljö och idag kontrollerar cirka två tredjedelar av aktierna. Acceptfristen pågår fram till april. Didner & Gerge Småbolag äger per idag 2,26 procent av aktierna i Byggfakta.

I slutet av månaden inleddes även rapportperioden för det fjärde kvartalet 2023. Först ut att rapportera bland Småbolagsfondens innehav var **Hemnet**, som presenterade en mycket stark rapport. Nettoomsättningen ökade med 37 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, vilket huvudsakligen berodde på en högre genomsnittlig intäkt per publicerat objekt (ARPL). Även lönsamheten förbättrades, där EBITDA-resultatet ökade med 60 procent. Detta medförde en marginalförbättring på hela 7,3 procentenheter (51,5 procent jämfört med 44,2 procent i Q4 2022). Det är glädjande att se att Hemnet, trots en fortsatt utmanande bostadsmarknad, fortsätter att uppvisa hög tillväxt med förbättrad lönsamhet och vi tror att bolaget har goda möjligheter att fortsätta växa genom såväl nya erbjudanden som prishöjningar.

Även portföljbolaget **Gränges** hann med att bekänna färg innan januari var till ända. Trots en något lägre omsättning jämfört med motsvarande kvartal året innan, så



Kristian Åkesson
Sedan 2018-02-01



Erik Nordström
Sedan 2022-08-15

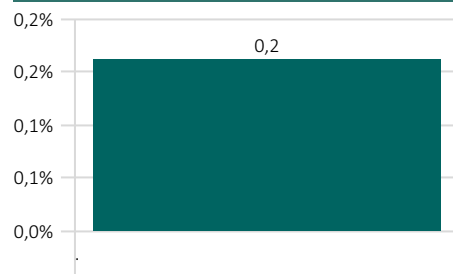
Fondfakta

Startdatum	2008-12-23
Fondförmögenhet (MSEK)	8 873
% av tillg. i 10 största innehav	41,7%
Antal innehav	42
ISIN	SE0002699421
NAV (per sista månad)	1 122,76
Förvaltningsavgift	1,40%
Omsättningshastighet	42,5%
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.



fortsätter Gränges att förbättra lönsamheten. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 245 mnkr (153 mnkr i Q4 2022) samtidigt som resultatmålet EBIT per ton, steg till 2300 kronor (en ökning på 64 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2022). Den förbättrade lönsamheten kan till stor del hänföras till bolagets systematiska arbete med att förbättra såväl prissättning som produktivitet inom ramen för den så kallade Navigate-planen. Inom Navigate är även hållbarhet ett fokusområde och Gränges arbetar kontinuerligt med att öka andelen återvunnet aluminium i verksamheten. Även detta nyckeltal förbättrades under Q4, där andelen inköpt återvunnet aluminium ökade till 43,6 procent jämfört med 33,5 procent under Q4 2022. Vi tycker att Gränges Q4-rapport visar att bolaget fortsätter ta steg i rätt riktning mot dess finansiella mål och ser att de investeringar som har företagits under de senaste åren börjar ge resultat.

Största köp under månaden har skett i **Lindab**, **Beijer Ref** och **Biotage**. Vi har under månaden minskat våra innehav i **Lifco**, **Elekta** och **Coor**.

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*



* Talet anger koldioxidavtryck per 2022-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index i detta fall är CSRXE

2,1 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

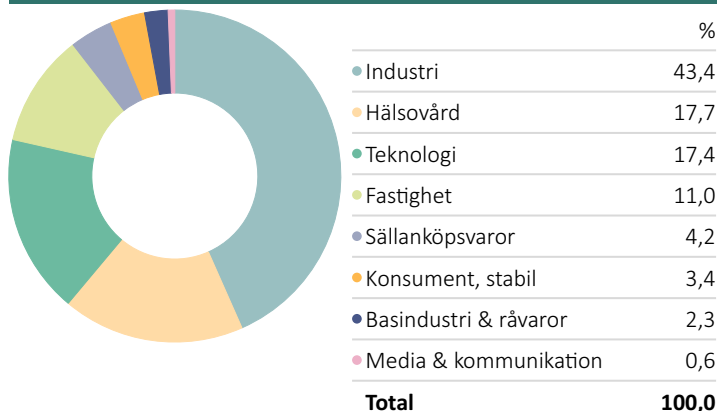
Didner & Gerge Småbolag är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små- och medelstora bolag i Norden, med huvudsakligt fokus på Sverige. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. 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 %	22,23
Sharpekvot	0,50
Beta	0,91
Tracking Error	7,14
Informationskvot	-0,24
Alpha	-0,82
Up Capture Ratio	88,16
Down Capture Ratio	90,39

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

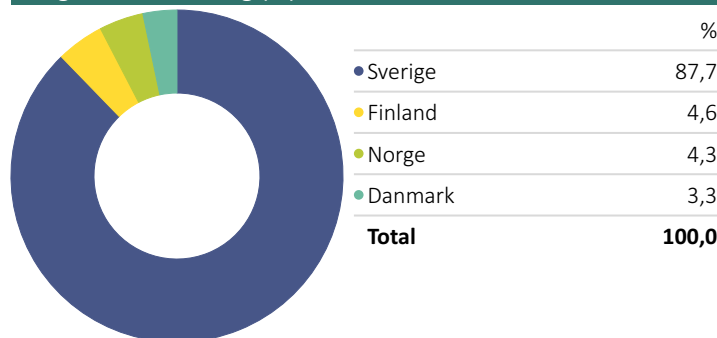
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Biotage AB	SWE	5,4%
Castellum AB	SWE	4,8%
Nolato AB Class B	SWE	4,3%
AB Sagax Class B	SWE	4,3%
Crayon Group Holding ASA Shs	NOR	4,1%
Bufab AB	SWE	4,1%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SWE	4,0%
Electrolux Professional AB Class B	SWE	3,7%
Karnov Group AB	SWE	3,6%
NCAB Group AB	SWE	3,4%

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.