



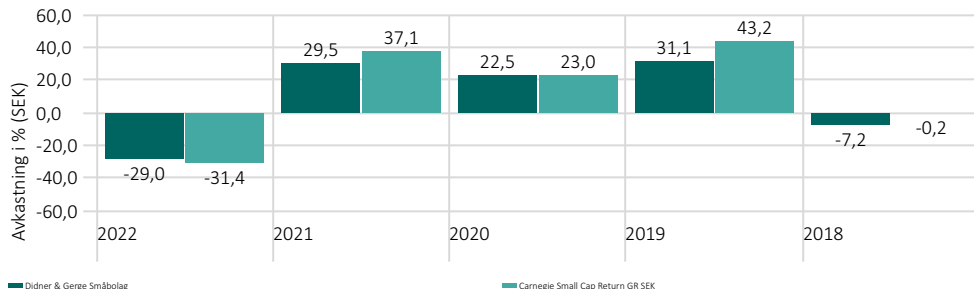
MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2023

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Småbolag	-0,5	-7,8	1,0	4,2	17,2
Carnegie Small Cap Return GR SEK	0,9	-4,0	2,9	7,8	16,6

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Småbolagsfonden - Förvaltarekommentar - Augusti 2023

Småbolagsfonden har per månadens sjunkit med 0,5 % i år, vilket kan jämföras med index som stigit med 0,9 %. Fonden gynnades i augusti av kursutvecklingen i **Nolato**, **Hemnet** och **Sitowise**. Fondens utveckling missgynnades däremot av kursutvecklingen i bland annat **Crayon**, **Meko** och **Karnov**.

Sommaren börjar sakta men säkert lida mot sitt slut och i princip samtliga bolag på Stockholmsbörsen har nu hunnit bekänna färg för årets andra kvartal. Likt juli, så präglades augusti av stora rörelser i många aktier och även om det, som alltid, förekommer ett par rapportbesvikelser, så har Småbolagsfonden lyckats parera volatiliteten på marknaden relativt väl.

Medicinteknikbolaget **Elekta** är ett av de bolag som drabbades hårt av pandemin, då störningar i globala leveranskedjor medförde kraftigt ökade fraktkostnader samtidigt som högt belastade sjukhus och reserestriktioner försvårade installationer av bolagets produkter. Bolagets Q1-rapport (Elekta tillämnar brutet räkenskapsår), som publicerades den 24 augusti, var enligt vår mening stark och är ett ytterligare bevis på att bolaget är på rätt väg när det kommer till att ta igen det marginaltapp som pandemin gav upphov till. Omsättningen växte med 8% jämfört med motsvarande kvartal föregående år samtidigt som bruttomarginalen ökade från 38,7% till 41,5%. Detta i kombination med positiva effekter från bolagets kostnadsbesparingsinitiativ resulterade i att rörelseresultatet växte med 252% y/y samtidigt som EBIT-marginalen ökade till 10,8% från 3,5% motsvarande kvartal 2022. Med en välfylld orderbok samtidigt som ovan nämnda utmaningar har lättat, så tror vi att Elekta kan fortsätta att uppvisa god försäljnings- och marginaltillväxt.

Även finska **Harvia**, som är ett relativt nytt innehav i Småbolagsfonden (de första aktierna köptes i november 2022), öppnade böckerna under augusti. Bolaget har en imponerande finansiell historik med bevisad förmåga att höja priser och upprätthålla



Kristian Åkesson
Sedan 2018-02-01



Erik Nordström
Sedan 2022-08-15

Fondfakta

Startdatum	2008-12-23
Fondförmögenhet (MSEK)	8 217
% av tillg. i 10 största innehav	41,1%
Antal innehav	41
ISIN	SE0002699421
NAV (per sista månad)	996,84
Förvaltningsavgift	1,40%
Omsättningshastighet	42,7%
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.



höga marginaler även när ekonomin viker, och bolagets Q2-rapport utgör ytterligare ett bevis på detta. Trots en utmanande miljö, med ett fortsatt lågt konsumentförtroende i Europa, så lyckades Harvia förbättra bruttomarginalen till 65% (59% i Q2 2022) samt öka EBIT-marginalen till 22% (19% i Q2 2022). Även kassaflödet för kvartalet var starkt och bolagets finansiella ställning skapar goda förutsättningar för såväl organisk som förvärvad tillväxt. Som nämnt i tidigare månadsrapporter, så finns det goda tillväxtpotentialer på de stora men, än så länge, mindre mogna bastumarknaderna i Nordamerika och Asien och det är betryggande att se att Harvia fortsätter att uppvisa god försäljningstillväxt i dessa regioner.

Största köp under månaden har skett i **Nolato**, **Electrolux Professional** och **Karnov**. Vi har under månaden minskat våra innehav i **Electrolux**, **Vitec** och **Meko**. Under månaden har vi även erhållit likviden från uppköpserbudandet av **Rovio** och därmed helt avytttrat innehavet.

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 CSRXSE

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

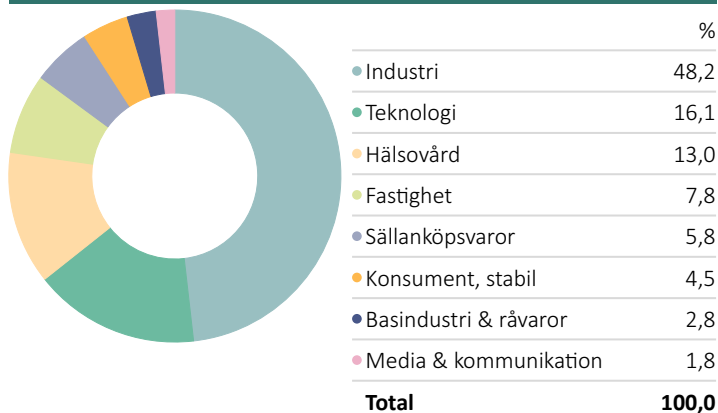
Didner & Gerge Småbolag är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små- och medelstora bolag i Norden, med huvudsakligt fokus på Sverige. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. 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 %	22,08
Sharpekvot	0,29
Beta	0,92
Tracking Error	7,18
Informationskvot	-0,47
Alpha	-2,78
Up Capture Ratio	86,53
Down Capture Ratio	95,53

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

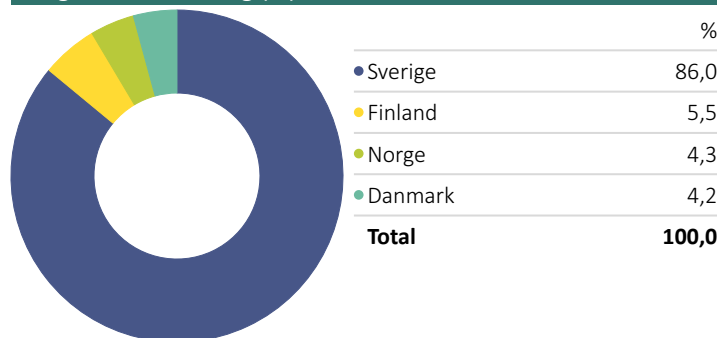
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Castellum AB	SWE	6,4%
Nolato AB Class B	SWE	4,8%
Trelleborg AB Class B	SWE	4,2%
Electrolux Professional AB Class B	SWE	4,0%
Biotage AB	SWE	3,8%
Crayon Group Holding ASA Shs	NOR	3,8%
Bufab AB	SWE	3,7%
Vitec Software Group AB Class B	SWE	3,6%
Lifco AB Class B	SWE	3,4%
Karnov Group AB	SWE	3,3%

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.