



Utveckling

Kurs 2024-09-30 218,2 SEK		
1 månad -0,64%	3 månader -0,35%	6 månader +0,47%
1 år +2,27%	1 år +4,48%	3 år -22,83%
5 år +30,89%	10 år +119,39%	Sedan start +118,20%

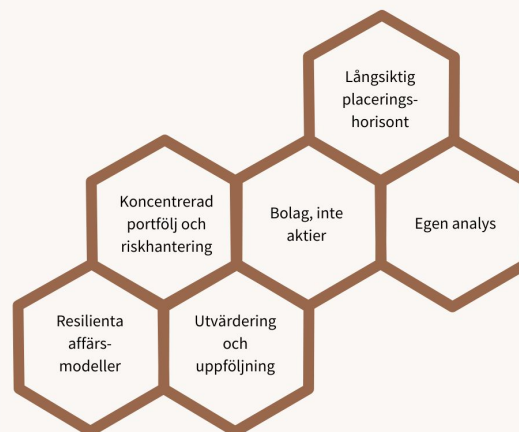


Förvaltare D&G Small & Microcap
Henrik Sandell (aug 2014)

Riskinformation: Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Hållbarhet i korthet

Gedigen analys av och kännedom om bolagen är kärnan i vår aktiva förvaltning och grunden för vårt hållbarhetsarbete. Vi lägger stor vikt vid vilka bolag vi investerar i och hur dessa arbetar med hållbarhet. Vi letar efter välskötta bolag med uthålliga affärsmodeller och med en ledning och ägare som styr bolaget långsiktigt. Som aktiva ägare engagerar vi oss genom dialoger med bolagen, deltagande i valberedningar och röstning på bolagsstämmor.



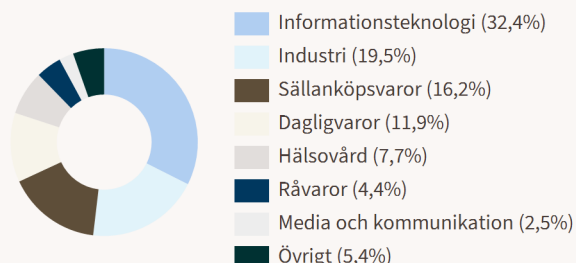
Topp 10 innehav

PARADOX INTERACTIV	SWE	5,9%
CRANSWICK	GBR	5,1%
GAMES WORKSHOP GRP	GBR	4,9%
P/F BAKKAFROST	NOR	4,5%
EMBRACER GROUP AB	SWE	4,1%
DISCOVERIE GROUP	GBR	3,9%
AALBERTS NV	NLD	3,1%
CIE AUTOMOTIVE SA	ESP	2,9%
INTERPUMP GROUP	ITA	2,7%
AQ GROUP AB	SWE	2,6%

Fondfakta

UCITS	Ja
Förvaltningstyp	Aktiv
Geografisk inr.	Europa
Tillgångsslag	Aktier
Fokus	Europa microcap
Startdatum	2014-08-28
ISIN	SE0005962347
Jämförelseindex	MSCI Europe Small & ...
NAV-kurs (30 sep)	218,2 SEK
Förvaltningsavgift	1,60%
Fondförmögenhet	871 MSEK
Antal innehav	46
Tillg. 10 största inneh.	58%

Branschfördelning



Största marknader

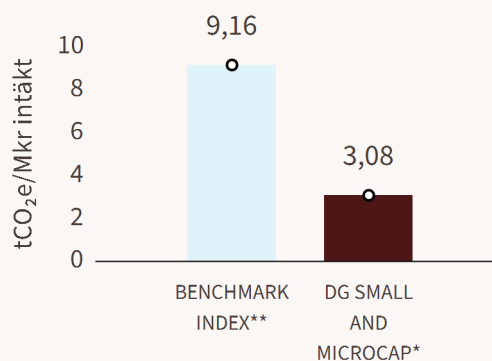
United Kingdom	29,0%
Sweden	23,5%
Italy	8,2%
Norway	7,9%
Germany	5,9%
France	4,4%
Netherlands	3,1%
Spain	2,9%
Malta	2,4%
Other	12,8%

Nyckeltal över 5 år

Årlig avkastning fond	6,7%
Årlig avkastning index	8,5%
Standardavvikelse fond	16,9%
Standardavvikelse index	18,4%
Riskfri ränta	1,5%
Alfa	-0,02
Beta	0,70
Aktiv risk (tracking error)	9,4%
Informationskvot	-0,20
Treynorkvot	0,07
Sharpekvot	-0,02

Koldioxidutsläpp

66% lägre utsläpp än jämförelseindex



*Talet anger koldioxidavtryck per 2023-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, tCO₂e/Mkr intäkt. 3,1 Co₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter- anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Small and Microcap släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

**Talet anger koldioxidavtryck per 2023-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, tCO₂e/Mkr intäkt. Beräkningarna är inte heltäckande. Underliggande beräkningsdata omfattar Scope 1 och Scope 2. Källa: ISS ESG

Varför investera i vår europeiska småbolagsfond?

- Goda tillväxtpotentialer – alla bolag har en gång varit små
- Mindre genomlysta – värdet av egen analys blir högre
- Exponering mot nischer som kan vara svåra att hitta annars
- Ägarledda med starka bolagskulturer – långsiktiga intressen som gynnar aktieägare

Förvaltarkommentar

Under september månad uppvisade Didner & Gerge Small and Microcap en avkastning på motsvarande -0,6 procent. Fondens jämförelseindex avkastade under denna period -0,1 procent. De tre innehav som bidrog mest positivt till avkastningen under perioden var Paradox Interactive, Verve Group och Embracer Group.

Den svenska spelutvecklaren **Paradox Interactive** har flera storsäljare under bältet. Bolaget har en mycket lojal kundbas med närmare sex miljoner aktiva spelare i månaden och över 20 miljoner registrerade spelarkonton. I samband med börsnoteringen var motsvarande siffror cirka 1,5 miljoner månatliga spelare respektive knappt fem miljoner konton, vilket motsvarar en årlig tillväxt i spelarbasen på närmare 20 procent per år. Paradox spelportfölj inkluderar framgångsrika titlar som Cities Skylines, Crusader Kings, Europa Universalis, Hearts of Iron och Stellaris. Bolagets spel kännetecknas av en hög detaljrikedom i de val spelaren kan göra och av att de kan spelas om flera gånger. De fem tidigare nämnda spelen tillhör normalt bland de 100 mest spelade titlarna på Steam, trots att det är 5-10 år sedan vissa av spelen först släpptes.

I slutet av september släppte Paradox en ny expansion till spelet Crusader Kings III i form av DLC:n 'Roads to Power'. Mottagandet har varit positivt och spelarsiffrorna höga.

Verve Group, tidigare Media & Games, är ett tyskt digitalt mediabolag. Verves plattform matchar i realtid köpare av digitalt annonsutrymme (annonserer) med säljare (utgivare). Koncernen är en av de ledande förmedlarna i Nordamerika av annonsering i mobilappar. Verves speldivision består idag av 10 MMOs (onlinespel som kan ha hundratusentals samtidiga spelare) och över 5 000 vardags- eller minispel, med sammanlagt över 100 miljoner registrerade spelare.

Verve rapporterade i slutet av augusti en fortsatt stark organisk försäljningstillväxt och lönsamhetsförbättring för Q2.

Embracer Group är en svensk spelutgivare och koncern med huvudkontor i Karlstad. Bolaget grundades år 2011 av VD:n Lars Wingefors. Embracer är känd för att förvärva och utveckla spelstudior över hela världen, vilket har gjort dem till en av de största aktörerna i spelbranschen. Tidigare i år har Embracer avyttrat delar av divisionerna Sabre och Gearbox, vilket resulterat i en väsentligt förbättrad finansiella situation, med lägre skuldsättning och starkare framtida kassaflöden. Embracer har även beslutat att koncernen ska delas upp i tre separata börsbolag, där brädspelsbolaget Asmodee står först på tur att särnoteras.

Embracers dotterbolag Coffee Stain Studios släppte i september sin fabrikssimulator 'Satisfactory', som tidigare bara varit tillgänglig i early access. Spelarsiffrorna har varit konsekvent höga sedan releasen den 10 september.

Bland de innehav som bidrog mest negativt till utvecklingen under månaden återfanns discoverIE, Tristel och Frontier Developments.