



Utveckling

Kurs 2024-04-30 222,8275 SEK		
1 månad +2,60%	3 månader +5,52%	6 månader +14,75%
1 år +4,44%	1 år -2,12%	3 år -20,44%
5 år +29,00%	10 år -	Sedan start +122,83%

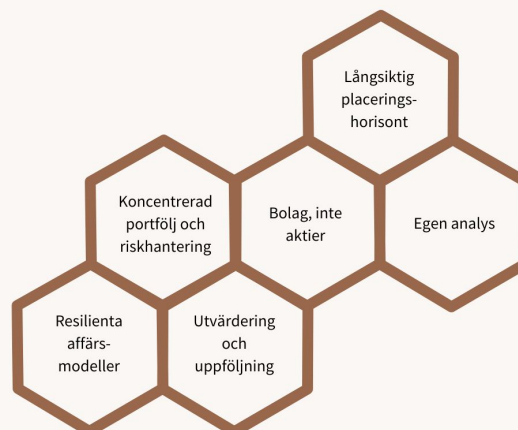


Förvaltare D&G Small & Microcap
Henrik Sandell (aug 2014)

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.



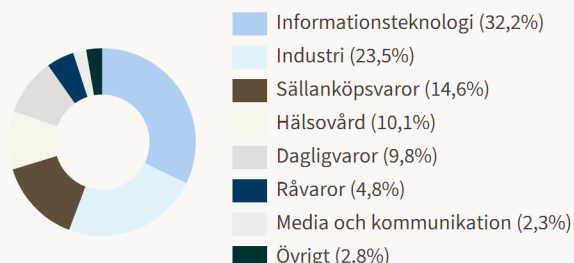
Topp 10 innehav

CRANSWICK	GBR	4,7%
DISCOVERIE GROUP	GBR	4,5%
GAMES WORKSHOP GRP	GBR	4,3%
P/F BAKKAFROST	NOR	4,1%
AQ GROUP AB	SWE	4,0%
EMBRACER GROUP AB	SWE	3,9%
INTERPUMP GROUP	ITA	3,8%
CIE AUTOMOTIVE SA	ESP	3,7%
AALBERTS NV	NLD	3,6%
PARADOX INTERACTIV	SWE	3,6%

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 apr)	222,8275 SEK
Förvaltningsavgift	1,60%
Fondförmögenhet	944 MSEK
Antal innehav	48
Tillg. 10 största inneh.	61%

Branschfördelning



Största marknader

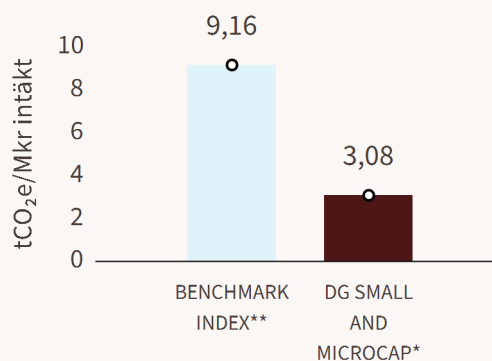
United Kingdom	29,4%
Sweden	21,7%
Italy	8,5%
Norway	6,9%
Germany	6,0%
France	5,0%
Spain	3,7%
Netherlands	3,6%
Belgium	2,2%
Other	13,1%

Nyckeltal över 5 år

Årlig avkastning fond	6,7%
Årlig avkastning index	7,7%
Standardavvikelse	16,9%
Standardavvikelse	18,2%
Riskfri ränta	1,2%
Alfa	-0,01
Beta	0,76
Aktiv risk (tracking)	9,4%
Informationskvot	-0,10
Treynorkvot	0,07
Sharpekvot	0,00

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 april månad uppvisade Didner & Gerge Small and Microcap en avkastning på motsvarande 2,6 procent. Fondens jämförelseindex avkastade under denna period 1,2 procent. De tre innehav som bidrog mest positivt till avkastningen under månaden AQ Group, Frontier Developments och Carasent.

AQ Group är en global kontraktstillverkare av komponenter och system till krävande industrikunder. Verksamheten är uppdelad i segmenten System och Komponent. Inom segmentet System ingår affärsområdena Elskåp och Systemprodukter. Inom segmentet Komponent ingår affärsområdena Formsprutning, Induktiva komponenter, Kablage samt Plåtbearbetning.

AQ rapporterade ett starkt resultat för Q1 2024, med mycket starka marginaler.

Frontier Developments är en brittisk dataspelsutvecklare och förläggare med flera framgångsrika spellanseringar bakom sig. Som spelstudio har Frontier de senaste åren specialiserat sig på s.k. simuleringsspel där spelaren t.ex. kan bygga och sköta nöjes- eller djurparker. Bolagets spelkatalog innehåller titlar som Elite Dangerous, Planet Coaster, Planet Zoo och Jurassic World Evolution, vilka alla sålt i miljonupplagor.

Frontier meddelade i början av april att försäljningsutvecklingen under början av året varit i linje med förväntningarna. Samtidigt tillkännagav bolaget också att de säljer rättigheterna till det klassiska spelet RollerCoaster Tycoon 3 till Atari för 7 MUSD.

Carasent är ett norskt holdingbolag vars främsta tillgång för närvarande är det svenska mjukvarubolaget Evimeria, som i sin tur erbjuder moderna digitala e-tjänster till hälso- och sjukvården. Bolagets lösningar riktar sig främst mot privata aktörer inom specialistvård, primärvård, företagshälsa och paramedicin inom öppenvården. Evimerias system bygger helt på molntjänster, helt utan initiala uppstartsavgifter eller uppsägningstider, och över 90 procent av bolagets försäljning bygger på prenumerationsintäkter.

Carasent rapporterade en bra start på året, med tilltagande tillväxt för prenumerationsintäkter. I slutet av april lade det danska mjukvarubolaget EG ett bud på hela Carasent. Bolagets styrelse har hittills avvisat budet som för lågt.

Bland de innehav som bidrog mest negativt till utvecklingen under månaden återfanns Paradox Interactive, Interpump och Alten.

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. När bolaget gick till börsen 2016 var motsvarande siffror cirka 1,5 miljoner månatliga spelare respektive knappt fem miljoner konton. 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 fem till tio år sedan vissa av spelen först släpptes.

Paradox rapporterade ett något svagare resultat än väntat för Q1.

Italienska **Interpump** är världsledande inom högtryckspumpar med en global marknadsandel på över 50 procent. Högtryckspumpar används t.ex. i system för biltvättar, men även i en mängd olika industriella applikationer. Sedan förvärvet av spanska Inoxpa 2017 så har Interpump löpande byggt en betydande verksamhet inom komponenter för flödeshantering till bl.a. livsmedels-, läkemedels- och kosmetikaindustrin. Interpump är även en betydande spelare inom hydrauliklösningar för bl.a. tunga fordon. Förvärv har alltid utgjort en viktig del av Interpumps tillväxtstrategi, samtidigt som de har breddat koncernens kundbas och produkterbjudande betydligt de senaste tio åren.

Det var inga större nyheter kring bolaget under perioden.

KONTAKTA OSS
marknad@didnergerge.se
018-640 540

Franska **Alten** är ett ledande konsultbolag inom teknik, IT och Life Sciences. Koncernen hjälper sina kunder med teknisk innovation och digital transformation och erbjuder kompetenser genom hela produktutvecklingskedjan. Koncernen har över 70 procent av försäljningen utanför Frankrike och personal i över 30 länder. Alten har uppvisat en stabil och lönsam tillväxt över tid. Försäljning och vinst per aktie har växt med 11 procent per år under perioden 2008-2023.

Alten rapporterade i april en svag inledning på 2024. Bolaget presenterade också mycket försiktiga förväntningar försäljningstillväxten under resten av året.