



Utveckling

Kurs 2024-06-28 219,0 SEK		
1 månad -4,37%	3 månader +0,82%	6 månader +2,67%
1 år +2,64%	1 år -4,81%	3 år -22,78%
5 år +30,70%	10 år -	Sedan start +118,97%

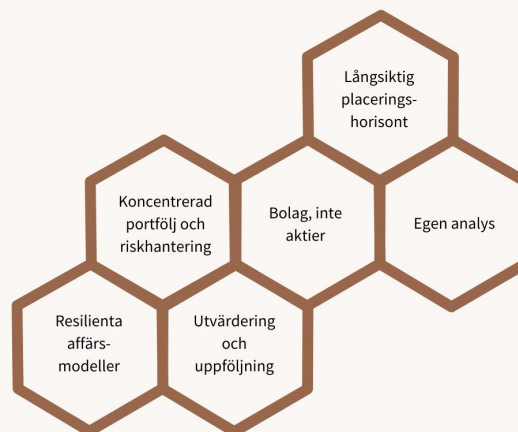


Förvaltare D&G Small & Microcap
Henrik Sandell (aug 2014)

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.



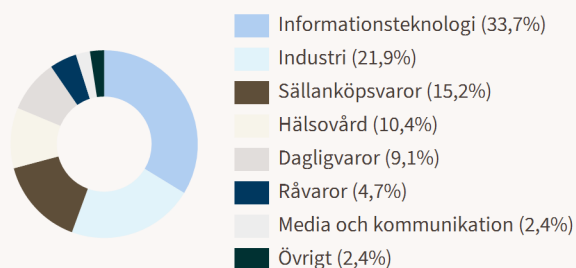
Topp 10 innehav

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

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 (28 jun)	219,0 SEK
Förvaltningsavgift	1,60%
Fondförmögenhet	893 MSEK
Antal innehav	47
Tillg. 10 största inneh.	62%

Branschfördelning



Största marknader

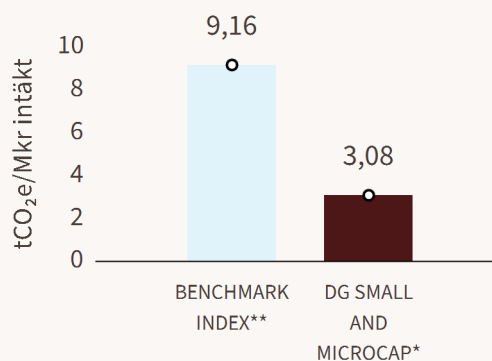
United Kingdom	31,1%
Sweden	23,4%
Italy	8,2%
Norway	6,7%
Germany	6,2%
France	4,5%
Spain	3,5%
Netherlands	3,3%
Poland	2,1%
Other	11,1%

Nyckeltal över 5 år

Årlig avkastning fond	6,6%
Årlig avkastning index	8,4%
Standardavvikelse fond	16,9%
Standardavvikelse index	18,2%
Riskfri ränta	1,3%
Alfa	-0,02
Beta	0,77
Aktiv risk (tracking error)	9,4%
Informationskvot	-0,18
Treynorkvot	0,07
Sharpekvot	-0,01

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 juni månad uppvisade Didner & Gerge Small and Microcap en avkastning på motsvarande -4,1 procent. Fondens jämförelseindex avkastade under denna period -3,9 procent. De tre innehav som bidrog mest positivt till avkastningen under månaden var Games Workshop, Verve Group och Vigo Photonics.

Brittiska **Games Workshop** tillverkar och säljer plastfigurer och modeller till figurspel. Bolagets mest kända speltitlar är Warhammer 40k, Warhammer Age of Sigmar och Middle Earth Strategy Board Game. Games Workshop säljer sina figurer och tillhörande målarfärg via både egna och andras butiker samt via egen nätbutik. De egna butikerna är ett viktigt skyltfönster för bolagets butiker och fungerar ofta som samlingsplats för lokala hobbyentusiaster. Games Workshop har även ett eget bokförlag, Black Library, som specialiserat sig på böcker som utspelar sig i bolagets fiktiva världar. Royalties, från framför allt dataspelsbolag, som använder bolagets IP i sina spel, utgör också en viktig intäktskälla.

Games Workshop rapporterade en stark avslutning på sitt brutna räkenskapsår i juni. Försäljningstillväxten var fortsatt stark under det andra halvåret, delvis drivet av en stark utveckling för koncernens licensintäkter. Den 13:e juli släpper Warhammer den nya utgåvan av Age of Sigmar, "Skaventide".

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 förvärvade i juni amerikanska Jun Group. Förvärvet stärker Verves ställning mot amerikanska annonsörer.

Polska **Vigo Photonics** är en av världens ledande tillverkare av oskylda infraröda detektorer. Koncernens fotondetektorer används till exempel i olika industriella applikationer för att snabbt kunna mäta temperatur eller kemisk sammansättning av gaser och vätskor, för att kontrollera styrkan på industriella lasrar eller för att identifiera farliga ämnen i luft och vatten. Alla produkter designas och tillverkas internt baserade på Vigos egen unika teknik för produktion av halvledarmaterial.

Vigo Photonics meddelade under perioden att koncernen påbörjat ett omfattande investeringsprojekt i avsikt att bli världens första tillverkare av integrerade fotoniska kretsar för att observera medel till lång infraröd strålning.

Bland de innehav som bidrog mest negativt till utvecklingen under månaden återfanns Tracsis, Aalberts och discoverIE.

Tracsis erbjuder hård- och mjukvarulösningar samt konsulttjänster till transportsektorn. Tracsis är särskilt starkt gentemot tågoperatörer och har tagit fram mjukvarubaserade lösningar för allt ifrån drift och trafikplanering till säkerhet. Koncernen har också lösningar för biljettsystem och automatiska återbetalningar vid långa förseningar. Tracsis har historiskt varit en stark spelare på den brittiska marknaden, men har under senare år även expanderat i Nordamerika.

Tracsis tvingades i juni att vinstvarna för räkenskapsåret 2023/24. Orsaken är det tidigare lagda parlamentsvalet i Storbritannien vilket påverkar delar av verksamheten negativt, bland annat då det stoppar nya upphandlingsbeslut under valperioden.

Nederländska **Aalberts** är en global teknikkoncern som erbjuder verksamhetskritiska lösningar inom hydronisk flödeskontroll, avancerad mekatronik, integrerade rörsystem och högkvalitativa ytbeläggningar för industri och produktion. Koncernens produkter hjälper till med allt ifrån tryckhållning och avluftning av värme- och kylsystem i fastigheter till vibrations- och renhetskontroll vid tillverkning av halvledare.

KONTAKTA OSS

marknad@didnergerge.se

018-640 540

Under de senaste åren har Aalberts utvecklats från ett lite spretigt industrikonglomerat till en mer specialiserad och fokuserad industrigrupp med ett tydligt hållbarhetsfokus. Koncernen gynnas av ett antal starka trender inom bland annat hållbara transporter, miljövänliga byggnader och effektiviseringsbehov inom produktion av halvledare.

Det var inga större nyheter kring bolaget under perioden.

discoverIE är en brittisk industrigrupp som designar och producerar komponenter för elektroniska applikationer. De senaste tio åren har discoverIE svängt om från distribution av andras produkter till egen produktion av affärskritiska komponenter samtidigt som koncernen fokuserat alltmer på tillväxtsegment som till exempel förnyelsebar energi, där tillverkare av vindturbiner är den enskilt största kundgruppen. Då discoverIEs komponenter ofta blir indesignade i kundernas produkter blir koncernens intäkter alltmer av återkommande karaktär.

discoverIE rapporterade i juni fortsatt starka marginaler för sitt andra halvår, men det allmänna marknadsläget har varit fortsatt svagt.