



## Utveckling

Kurs 2024-03-28 <b>119,6784 SEK</b>		
1 månad <b>+7,28%</b>	3 månader <b>+13,61%</b>	6 månader -
1 år <b>+13,61%</b>	1 år -	3 år -
5 år -	10 år -	Sedan start <b>+19,68%</b>



Förvaltare D&G Resilient World Small Cap A

Linn Hansson (aug 2019)

Jessica Frank (aug 2016)

**Risk information:** 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

Didner & Gerge Resilient World Small Cap väljer ut sina innehav med omsorg. En gedigen analys av och kännedom om bolagen är kärnan i den aktiva förvaltning som fonden bedriver och är grunden för hållbarhetsarbetet. Förvaltningen har alltid ett långsiktigt perspektiv när man investerar och man letar efter bolag med resilienta affärsmodeller som man kan tänka sig att äga under lång tid framöver.



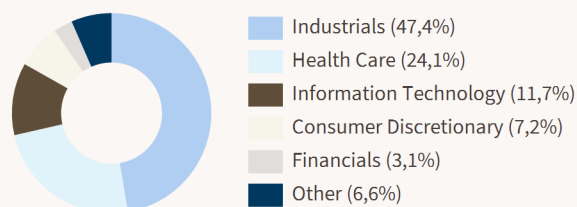
## Topp 10 innehav

CORE & MAIN INC	USA	5,1%
UFP TECHNOLOGIES INC	USA	4,9%
INSTALLED BLDG PRODS INC	USA	4,1%
NVENT ELECTRIC PLC	USA	3,8%
AALBERTS NV	NLD	3,7%
VOLUTION GRP PLC	GBR	3,6%
MSA SAFETY INCORPORATED	USA	3,5%
DISCOVERIE GROUP	GBR	3,4%
ADVANCED DRAIN SYS INC DEL	USA	3,3%
ASAHI INTECC CO LT	JPN	3,2%

## Fondfakta

UCITS	Ja
Förvaltningstyp	Aktiv
Geografisk inr.	Global
Fokus	aktier, global
Startdatum	2023-11-30
ISIN	SE0020975605
Jämförelseindex	MSCI All Country Small
NAV-kurs (28 mar)	119,6784 SEK
Förvaltningsavgift	1,40%
Fondförmögenhet	177 MSEK
Antal innehav	30
Tillg. i 10 största inneh.	58%

## Branschfördelning



## Största marknader

United States	46,6%
United Kingdom	18,1%
Japan	6,3%
Germany	5,0%
Netherlands	3,7%
Switzerland	3,0%
Italy	2,7%
Canada	2,7%
France	2,7%
Other	9,2%

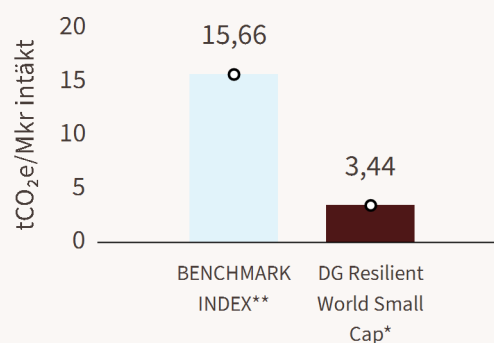
## Investeringsområden

Bolagen som har lösningar på några av världens viktigaste utmaningar

- Miljöutmaningar
- Motståndskraftiga samhällen
- Hälsa och välbefinnande

## Koldioxidutsläpp

78% lägre utsläpp än jämförelseindex



\*Talet anger koldioxidavtryck per 2023-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, tCO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt. 3,1 Co<sub>2</sub>e/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, tCO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt. Beräkningarna är inte heltäckande. Underliggande beräkningsdata omfattar Scope 1 och Scope 2. Källa: ISS ESG

*Varför investera i vår globala hållbarhetsfond?*

- Resilienta bolag i strukturell tillväxt
- Bolag med lösningar på viktiga samhällsutmaningar
- Noggrant utvalda småbolag från hela världen
- Rutinerat förvaltarteam med historik av stark avkastning till en lägre risk jämfört med marknaden

## Förvaltarkommentar

Fonden hade en positiv utveckling under årets första kvartal. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas UFP Technologies, Tomra och Core and Main.

**UFP Technologies** är en ledande tillverkare av utrustningsskydd och förvaringslösningar främst till hälsovårdssektorn. Efterfrågan på bolagets produkter gynnas bland annat av en åldrande befolkning samt en ökad användning av robotkirurgi. UFP Technologies kärnkompetens är deras tillverkningssteknologi samt exklusivitet till vissa material. Bolaget har långa kontrakt med sina kunder. UFP Technologies grundades 1963 och leds idag av Jeffrey Bailly, som är son till en av grundarna. Bolaget är välskött med en stark marknadsposition och starka kassaflöden.

**Tomra** är en global marknadsledare inom automatiserad returhantering och materialåtervinning. Bolagets lösningar bidrar till ett mer cirkulärt samhälle och dess försäljningstillväxt gynnas av ökade regleringar för återvinning samt att produkter ska bestå av mer återvunnet material. Grundat i Norge 1972 av bröderna Petter och Tore Planke och idag finns bolaget på över 100 marknader världen över. Tomra är ett välskött bolag med bra underliggande tillväxtpotentialer samt möjlighet till marginalexpansion.

**Core and Main** är en marknadsledande distributör i USA av produkter för vattenhantering. Bolagets tillväxt drivs av en åldrad och eftersatt vatteninfrastruktur som kräver investeringar. Den åldrade infrastrukturen gör att det sker många vattenläckor som innebär hälsorisker samt stora kostnader för samhället. Core and Main har tillsammans med sin närmaste konkurrent ca en tredjedel av marknaden som därutöver är mycket fragmenterad så förutom att växa organiskt har bolaget också stora möjligheter att fortsätta att konsolidera marknaden via förvärv.

Marginalexpansion är drivet av en ökad andel private label-produkter samt en mer effektiv prissättning. Bolaget är välskött med erfaren ledning och starka kassaflöden.

Bland fondens sämsta bidragsgivare under kvartalet kan nämnas **Shoals Technologies** och **SMS**.

**Shoals Technologies** är en ledande leverantör till solindustrin. Bolaget tillhandahåller lösningar för elektrisk balansering av system (EBOS) för solenergiprojekt. Lösningarna bidrar till att förenkla installationen, minska kostnaden och öka tillförlitligheten i projekten. Patenterade lösningar skapar inträdesbarriärer och komparativa fördelar för att på så sätt ta marknadsandelar. Inkrementella tillväxtpotentialer inkluderar internationell expansion, samt motsvarande lösningar för laddning av elbilar och batterilagring.

**SMS** är en ledande rekryterare av personal till sjukvården och äldreomsorgen i Japan. Bolaget gynnas av en åldrande befolkning i landet som kräver mer vård samt bristen på arbetskraft. SMS tillhandahåller även ett mjukvaruprogram som hjälper sjukvårdspersonal att effektivisera pappersarbetet som uppstår i samband med vård för att på så vis spara kostnader. Bolaget grundades 2003 och är precis som fondens andra innehav välskött med stark balansräkning och höga kassaflöden.