



Utveckling

Kurs 2024-05-31 111,1 SEK		
1 månad -4,31%	3 månader -0,44%	6 månader +11,06%
1 år +5,43%	1 år -	3 år -
5 år -	10 år -	Sedan start +11,06%



Förvaltare D&G Resilient World Small Cap A

Linn Hansson (aug 2019)

Jessica Frank (aug 2016)

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

D&G Resilient World Small Cap är en artikel 9 -/mörkgrön fond. Alla fondens innehav bidrar till ett eller flera av FN:s globala mål genom lösningar på viktiga hållbarhetsutmaningar. Förutom att ha långsiktigt uthålliga affärsmodeller, är innehaven kopplade till tre övergripande investeringsområden: **miljöutmaningar** såsom vattenhantering, **motståndskraftiga samhällen** där teknologisk utveckling ingår, samt **hälsa och ökat välbefinnande** vilket innefattar bolag som bidrar till social och finansiell delaktighet.



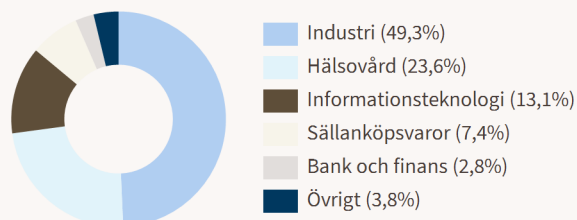
Topp 10 innehav

UFP TECHNOLOGIES INC	USA	5,2%
CORE & MAIN INC	USA	4,9%
DISCOVERIE GROUP	GBR	4,4%
NVENT ELECTRIC PLC	USA	4,3%
VOLUTION GRP PLC	GBR	4,2%
WINMARK CORP	USA	4,0%
BADGER METER INC	USA	3,9%
AALBERTS NV	NLD	3,8%
STANTEC INC	CAN	3,5%
ADVANCED DRAIN SYS INC DEL	USA	3,5%

Fondfakta

UCITS	Ja
Förvaltningstyp	Aktiv
Geografisk inr.	Global
Tillgångsslag	Aktier
Fokus	global småbolag
Startdatum	2023-11-30
ISIN	SE0020975605
Jämförelseindex	MSCI All Country Small Cap
NAV-kurs (31 maj)	111,1 SEK
Förvaltningsavgift	1,40%
Fondförmögenhet	168 MSEK
Antal innehav	29
Tillg. 10 största inneh.	58%

Branschfördelning



Största marknader

United States	46,6%
United Kingdom	21,3%
Germany	5,1%
Japan	5,0%
Netherlands	3,8%
Canada	3,5%
Switzerland	2,9%
Italy	2,7%
France	2,6%
Other	6,3%

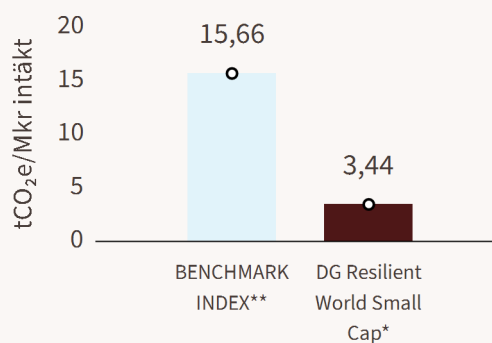
Investeringsområden

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, 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 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 negativ utveckling under maj månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas UFP Technologies, Tracsis och Nvent.

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 tillverkningsteknologi 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. I början av månaden rapporterade UFP Technologies starka kvartalssiffror vilket fick aktien att stiga.

Tracsis är en marknadsledande teknikleverantör av mjuk- och hårdvarutjänster främst till tågoperatörer i Storbritannien, men växer även snabbt i USA. Bolaget tillhandahåller bland annat planeringssystem så att tågoperatörer i realtid kan se förseningar och inställda tåg och därmed planera om trafiken. Transporter står för en betydande del av ett lands totala koldioxidutsläpp. Infrastrukturen för tåg är eftersatt och för att tåg ska kunna bli ett konkurrenskraftigt transportmedel krävs investeringar. Tracsis arbetar med att förenkla sin verksamhet och göra den ännu bättre, vilket borde leda till högre marginaler och högre andel återkommande intäkter. Bolaget arbetar aktivt med att ha en diversifierad arbetskraft och styrelsen består av hälften män och hälften kvinnor.

Nvent Electric är en ledande tillverkare av marknadsledande produkter som ansluter och skyddar elektriska applikationer. Bolagets produkter bidrar till energibesparingar, ökad säkerhet och tillförlitlighet inom verksamheter som använder mycket energi. Bolaget har som mål att över 90 procent av nyutvecklade produkter år 2025 ska vara av hållbar karaktär. Nvent värderar inkludering- och mångfaldsfrågor högt, bland annat genom att inkludera detta i sitt incitamentsprogram samt ha kvantitativa mål att öka andel kvinnor i ledningsnivå. Bolaget är välskött med starka kassaflöden och möjlighet till marginalexpansion. Under månaden rapporterade Nvent kvartalssiffror som var bättre än marknads förväntningar samt höjde sin guidning för helåret.

Bland fondens sämsta bidragsgivare under maj kan nämnas Installed Building Products och Progyny.

Installed Building Products (IBP) är en av USAs ledande installatörer av isolering till bostäder. Bolaget gynnas av ökade krav på mer isolering i hus, för att göra dem mer energieffektiva. Undermålig isolering är den största anledningen till energiförluster i bostäder vilket är kostsamt för husägaren samtidigt som det bidrar till stora koldioxidutsläpp. IBP leds idag av grundarens son Jeff Edwards, som dessutom är bolagets största aktieägare. Precis som fondens andra innehav är IBP välskött, lönsamt och har starka kassaflöden.

Progyny är ett ledande bolag inom förmånsbaserad fertilitetsbehandling. Bolaget växer till följd av att fler väljer att skaffa barn senare i livet samt att förmånen ger arbetsgivaren en konkurrensfördel i jakten på att hitta och behålla anställda. Progynys databaserade modell skräddarsyr individanpassade fertilitetsbehandlingar. Modellen har historiskt gett ett bättre resultat till en lägre kostnad än hos bolagets konkurrenter. Progyny får höga betyg från dem som använder tjänsten vilket även visar sig i en nära 100 procent kundlojalitet. Aktien föll under månaden efter att bolaget levererat svaga kvartalssiffror samt guidning för helåret.