



Utveckling

Kurs 2024-06-28 109,4 SEK		
1 månad -2,71%	3 månader -8,57%	6 månader +3,97%
1 år +3,87%	1 år -	3 år -
5 år -	10 år -	Sedan start +9,43%



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.



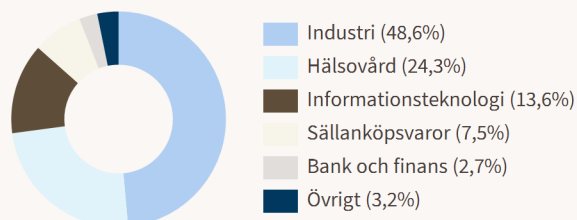
Topp 10 innehav

UFP TECHNOLOGIES INC	USA	5,5%
VOLUTION GRP PLC	GBR	4,3%
CORE & MAIN INC	USA	4,3%
HALMA	GBR	4,2%
NVENT ELECTRIC PLC	USA	4,2%
DISCOVERIE GROUP	GBR	4,2%
WINMARK CORP	USA	4,1%
BADGER METER INC	USA	3,9%
STANTEC INC	CAN	3,8%
ICF INTL INC	USA	3,7%

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 (28 jun)	109,4 SEK
Förvaltningsavgift	1,40%
Fondförmögenhet	163 MSEK
Antal innehav	29
Tillg. 10 största inneh.	58%

Branschfördelning



Största marknader

United States	46,7%
United Kingdom	21,6%
Germany	5,4%
Japan	5,2%
Canada	3,8%
Netherlands	3,3%
Switzerland	3,3%
Italy	2,8%
Norway	2,4%
Other	5,5%

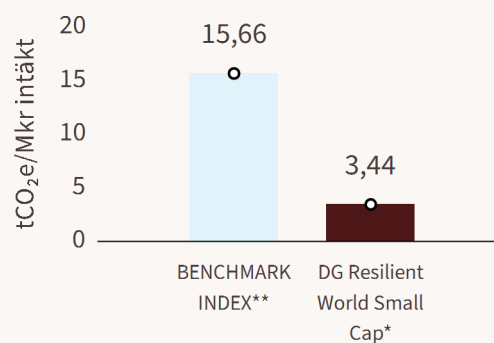
Investeringsområden

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 juni månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas Halma, Medpace och Tristel.

Halma är en teknikkoncern med fokus på att göra världen säkrare, renare och mer hälsosam. Bolaget utvecklar och säljer bland annat produkter som screenar, övervakar och analyserar för olika risker för att skydda tillgångar och människor. Gruppen består idag av ett 50-tal bolag med ledande teknologier inom områden i strukturell tillväxt såsom klimatförändringar, åldrande befolkning och ökade krav på säkerhet. Bolaget är välskött med en beprövad affärsmodell som har hållbarhet i fokus. Tillväxten är en kombination av organiskt samt förvärv och bolaget har stabila marginaler och starka kassaflöden. Under månaden rapporterade bolaget bättre kvartalsciffror än väntat samt annonserade ett nytt förvärv inom brandsäkerhet.

Medpace är en ledande kontraktsforskningsorganisation (CRO) som erbjuder helhetslösningar för utvecklandet av nya mediciner. Försäljningen drivs av en hög läkemedelsinnovation. Bolagets kunder är främst mindre bolag som inte har råd eller möjlighet att bygga upp infrastrukturen kring de kliniska studierna själva. Bolaget är välskött med starka kassaflöden, nettokassa samt till följd av sin affärsmodell industrihöga marginaler. Bolaget leds av dess grundare och storägare Dr August Troendle.

Tristel tillverkar desinfektionsmedel för medicinteknisk utrustning och ytor till ett höggradigt rent resultat. Bolagets patenterade klordioxidkemilösning är enkel och säker att använda för manuell rengöring, till skillnad från konkurrerande alternativ som kräver maskintvätt. Bolaget äger de globala immateriella rättigheterna till desinfektionsmedlet och gynnas av behovet att effektivt sterilisera medicinska instrument samt att fler diagnostiska undersökningar görs. VD Paul Swinney grundade bolaget 1993 och precis som fondens andra innehav är det välskött med starka kassaflöden och balansräkning. Under månaden annonserades det att Matthew Sassone tar över som VD efter Paul Swinney med start från och med september i år.

Bland fondens sämsta bidragsgivare under juni kan nämnas Tracsis och Core and Main.

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.

Core and Main är en marknadsledande distributör i USA av produkter främst 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 drygt en tredjedel av marknaden som därutöver är mycket fragmenterad. 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.