



Utveckling

Kurs 2024-07-31 120,2 SEK		
1 månad +9,89%	3 månader +3,61%	6 månader +13,63%
1 år +14,15%	1 år -	3 år -
5 år -	10 år -	Sedan start +20,25%



Förvaltare D&G Resilient World Small Cap A

Linn Hansson (aug 2019)

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.



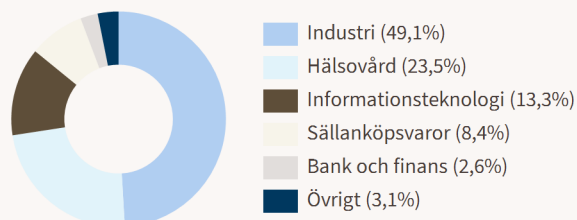
Topp 10 innehav

VOLUTION GRP PLC	GBR	4,9%
UFP TECHNOLOGIES INC	USA	4,8%
CORE & MAIN INC	USA	4,3%
WINMARK CORP	USA	4,2%
INSTALLED BLDG PRODS INC	USA	4,2%
BADGER METER INC	USA	3,9%
DISCOVERIE GROUP	GBR	3,9%
HALMA	GBR	3,9%
STANTEC INC	CAN	3,9%
NVENT ELECTRIC PLC	USA	3,6%

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 jul)	120,2 SEK
Förvaltningsavgift	1,40%
Fondförmögenhet	180 MSEK
Antal innehav	29
Tillg. 10 största inneh.	59%

Branschfördelning



Största marknader

United States	45,5%
United Kingdom	21,1%
Japan	5,8%
Germany	5,8%
Canada	3,9%
Switzerland	3,6%
Norway	3,1%
Netherlands	2,9%
Italy	2,7%
Other	5,6%

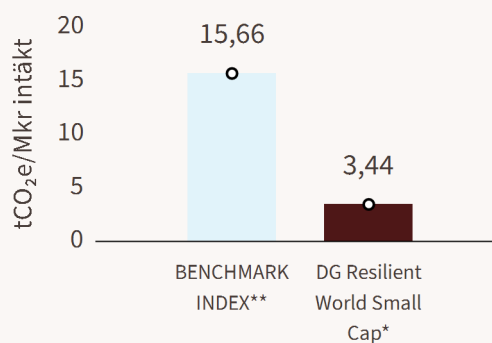
Investeringsområden

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 positiv utveckling under juli månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas Tomra, Installed Building Products och Volution Group.

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. Under månaden rapporterade Tomra bättre kvartalsciffror än förväntat vilket fick aktien att stiga.

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.

Volution är en ledande leverantör av energismarta ventilationsprodukter främst till privat inomhusmiljö. Efterfrågan på bolagets produkter gynnas av regleringar för att minska koldioxidutsläpp samt behovet av en mer hälsosam inomhusluft. Marknaden är mycket fragmenterad så förutom att växa organiskt gör man också kompletterande förvärv. Bolaget har en kapitallätt modell med starka kassaflöden, stigande marginaler samt låg skuldsättning.

Bland fondens sämsta bidragsgivare under juli kan nämnas Tracsis och Medpace.

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.

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 industrihög marginaler. Bolaget leds av dess grundare och storägare Dr August Troendle. Bolaget rapporterade sämre orderintag under månaden vilket fick aktien att falla.