



Utveckling

Kurs 2024-09-30 110,9 SEK		
1 månad -1,17%	3 månader +1,35%	6 månader -7,33%
1 år +5,28%	1 år -	3 år -
5 år -	10 år -	Sedan start +10,91%



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.



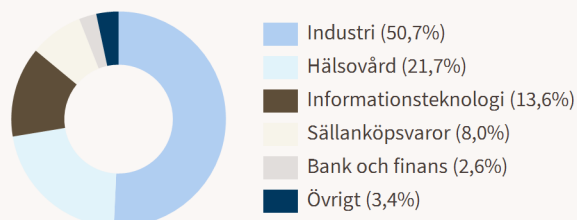
Topp 10 innehav

VOLUTION GRP PLC	GBR	5,9%
UFP TECHNOLOGIES INC	USA	4,8%
ICF INTL INC	USA	4,4%
BELIMO HOLDING AG	CHE	4,4%
BADGER METER INC	USA	4,3%
WINMARK CORP	USA	4,1%
HALMA	GBR	4,0%
STANTEC INC	CAN	4,0%
INSTALLED BLDG PRODS INC	USA	3,9%
DISCOVERIE GROUP	GBR	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 (30 sep)	110,9 SEK
Förvaltningsavgift	1,40%
Fondförmögenhet	167 MSEK
Antal innehav	28
Tillg. 10 största inneh.	57%

Branschfördelning



Största marknader

United States	42,8%
United Kingdom	20,8%
Japan	6,4%
Germany	5,9%
Switzerland	4,4%
Canada	4,0%
Norway	3,6%
Netherlands	3,1%
Italy	2,8%
Other	6,1%

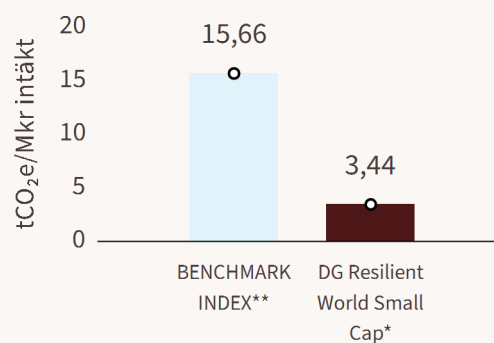
Investeringsområden

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 september månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas Volution, Installed Building Products och Winmark.

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 kapitallett modell med starka kassaflöden, stigande marginaler samt låg skuldsättning. Under månaden annonserade bolaget ett stort förvärv i Australien/Nya Zeeland som mottogs positivt av marknaden.

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.

Winmark är en franchiseoperatör med ledande varumärken främst inom second hand-kläder i USA. Försäljningen drivs av en ökad hållbarhetsmedvetenhet hos konsumenten men framför allt av dess värdeerbjudande. Bolaget påverkades negativt under pandemin till följd av nedstängningar med har sedan dess successivt rapporterat stigande försäljningssiffror. Vi tror att Winmark kan fortsätta att växa framöver genom att öppna nya butiker och generera starka kassaflöden som betalas ut till aktieägare i form av ordinarie- och extrautdelningar.

Bland fondens sämsta bidragsgivare under september kan nämnas Tristel och Core & Main.

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. Paul Swinney, som fram till och med augusti i år var VD, grundade bolaget 1993 och precis som fondens andra innehav är det välskött med starka kassaflöden och balansräkning.

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.