

Utveckling

Kurs 2024-10-31 280,1 SEK		
1 månad +2,80%	3 månader -3,61%	6 månader +0,65%
1 år +15,57%	1 år +24,01%	3 år +49,48%
5 år +82,09%	10 år -	Sedan start +180,07%

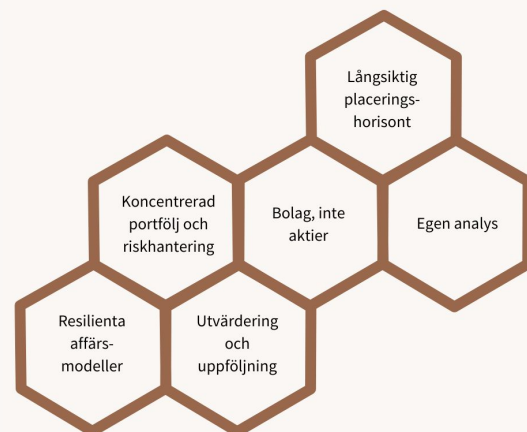


Förvaltare C US Small & Micro Cap
Linn Hansson (aug 2019)

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

Gedigen analys av och kännedom om bolagen är kärnan i vår aktiva förvaltning och grunden för vårt hållbarhetsarbete. Vi lägger stor vikt vid vilka bolag vi investerar i och hur dessa arbetar med hållbarhet. Vi letar efter välskötta bolag med uthålliga affärsmodeller och med en ledning och ägare som styr bolaget långsiktigt. Som aktiva ägare engagerar vi oss genom dialoger med bolagen, deltagande i valberedningar och röstning på bolagsstämmor.



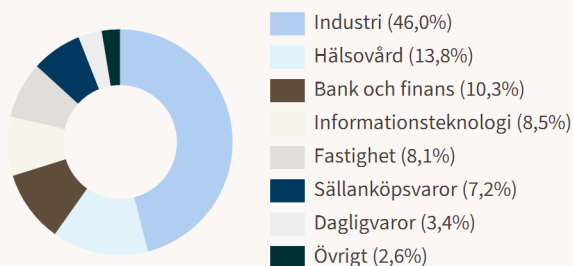
Topp 10 innehav

ESAB CORPORATION	USA	4,6%
STERLING INFRASTRUCTURE INC	USA	4,5%
CBIZ INC	USA	4,3%
UFP TECHNOLOGIES INC	USA	4,2%
KINSALE CAP GROUP INC	USA	4,1%
FIRSTSERVICE CORP NEW	CAN	4,1%
COLLIERS INTL GROUP INC	CAN	4,0%
ICF INTL INC	USA	4,0%
WINMARK CORP	USA	4,0%
COMPASS DIVERSIFIED	USA	3,7%

Fondfakta

UCITS	Ja
Förvaltningstyp	Aktiv
Geografisk inr.	Nordamerika
Tillgångsslag	Aktier
Fokus	USA småbolag
Startdatum	2016-08-31
ISIN	SE0008347447
Jämförelseindex	MSCI US Small Cap Index
NAV-kurs (31 okt)	280,1 SEK
Förvaltningsavgift	1,60%
Fondförmögenhet	1 590 MSEK
Antal innehav	30
Tillg. 10 största inneh.	60%

Branschfördelning



Största marknader

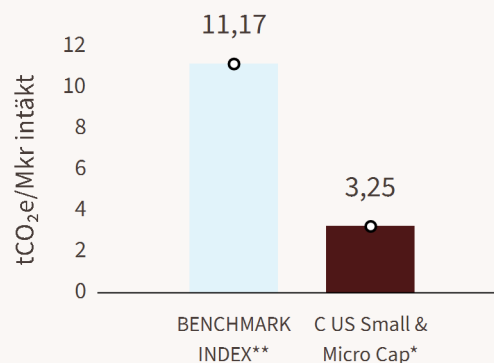
United States	84,0%
Canada	13,4%
Other	2,6%

Nyckeltal över 5 år

Årlig avkastning fond	14,4%
Årlig avkastning index	12,8%
Standardavvikelse fond	17,1%
Standardavvikelse index	19,7%
Risfri ränta	1,5%
Alfa	-0,01
Beta	1,01
Aktiv risk (tracking error)	8,8%
Informationskvot	0,19
Treynorkvot	0,13
Sharpekvot	0,06

Koldioxidutsläpp

71% lägre utsläpp än jämförelseindex



*Koldioxidavtryck per 2023-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, tCO₂e/Mkr intäkt. 3,3 ton Co₂e/Mkr i bolagsintäkter- anger hur mycket koldioxid bolagen i fonden släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

**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 amerikanska småbolagsfond?

USA har:

- hög innovationstakt
- världens bästa universitet
- ett gynnsamt företagsklimat
- hög entreprenörsanda
- världens största aktiemarknad

"Never bet against America"

-Warren Buffett

Förvaltarkommentar

Fonden hade en positiv utveckling under oktober månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas ESAB, Nvent och Sterling Infrastructure.

ESAB är en världsledande tillverkare av utrustning och tillsatsmaterial för svetsning, skärning och gaskontroll. Bolaget har en global marknadsposition med över 50 procent av försäljningen i tillväxtländer som förväntas växa dubbelt så snabbt som i utvecklade länder. Bolaget har starka kassaflöden, låg skuldsättning och mål att fortsätta öka lönsamheten genom innovation och produktivitetsförbättringar. Bolaget grundades i Sverige 1904 men är i dag amerikanskt med säte i Maryland. Under månaden rapporterade ESAB kvartalssiffror som var bättre än väntat.

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.

Sterling Infrastructure är en av USAs ledande leverantör av grund- och anläggningsarbeten för uppbyggnad av data- och distributionscenter, vägar och byggnader. Bolaget finns i delstater med ekonomisk- samt befolkningstillväxt och gynnas av strukturella drivkrafter såsom re/onshoring (hemtagning av produktion) till USA, uppbyggnad av data- och distributionscenter samt förbättrad infrastruktur. Lönsamheten har under nuvarande VDs ledning förbättrats avsevärt vilket även är en uttalad strategi framöver, bolaget mår om lönsam tillväxt samt starka kassaflöden.

Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas Exponent och UFP Technologies.

Exponent är ett konsultbolag som hjälper andra bolag med lösningar av komplexa problem på deras produkter eller tjänster. Antingen reaktivt, efter att till exempel en olycka har skett och man behöver ta reda på varför, eller proaktivt för att förhindra att en skada eller olycka inträffar. Exponent är relativt oberoende av ekonomiska cykler då olyckor kan ske när som helst och kunderna måste ha hjälp omgående. I många fall skapar reaktiva konsultjobb även proaktiva projekt då andra bolag vill förekomma eventuella liknande problem. Exponent är ett välskött bolag med en erfaren ledning.

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.