



Utveckling

Kurs 2024-08-30 112,2 SEK		
1 månad -6,68%	3 månader +1,04%	6 månader +0,60%
1 år +6,52%	1 år -	3 år -
5 år -	10 år -	Sedan start +12,22%



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.



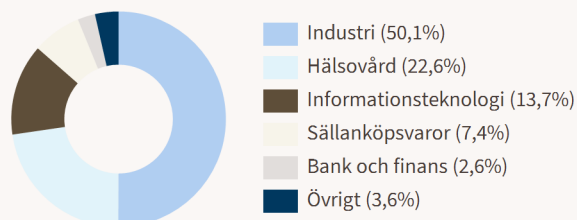
Topp 10 innehav

VOLUTION GRP PLC	GBR	5,3%
UFP TECHNOLOGIES INC	USA	5,2%
ICF INTL INC	USA	4,3%
BELIMO HOLDING AG	CHE	4,1%
STANTEC INC	CAN	4,0%
BADGER METER INC	USA	4,0%
DISCOVERIE GROUP	GBR	4,0%
HALMA	GBR	3,9%
CORE & MAIN INC	USA	3,9%
WINMARK CORP	USA	3,9%

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 aug)	112,2 SEK
Förvaltningsavgift	1,40%
Fondförmögenhet	169 MSEK
Antal innehav	28
Tillg. 10 största inneh.	58%

Branschfördelning



Största marknader

United States	42,0%
United Kingdom	21,7%
Japan	6,5%
Germany	6,1%
Switzerland	4,1%
Canada	4,0%
Norway	3,7%
Netherlands	3,0%
Italy	2,9%
Other	6,0%

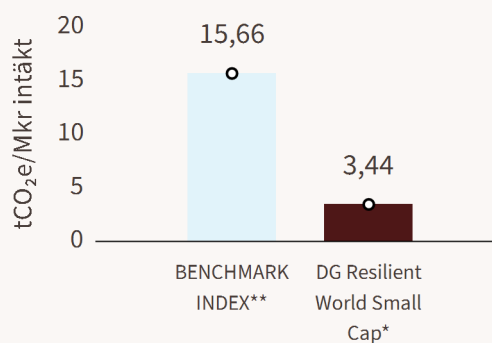
Investeringsområden

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 augusti månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas Asahi Intecc, ICF International och Belimo.

Asahi Intecc är en ledande tillverkare av katetrar som används vid behandling via huden av kranskärlproblem och hjärtattacker. Försäljningen gynnas av en åldrande befolkning som generellt sett kräver mer vård samt behovet av en mer effektiv vård. Bolaget grundades 1976 av Naohiko Miyata och har under ledning av hans son Masahiko utvecklats till att idag främst sälja sina produkter till sjukvården. Bolaget är välskött med låg skuldsättning samt starka kassaflöden som kan investeras i framtida tillväxt. Under månaden rapporterade bolaget bättre kvartalssiffror än förväntat vilket fick aktien att stiga.

ICF International är ett ledande amerikanskt konsultbolag som erbjuder tjänster och teknologiska lösningar till statliga myndigheter och kommersiella kunder. Tillväxten drivs av behovet att skapa ett motståndskraftigt samhälle, till exempel genom en modernisering och uppgradering av statens IT-infrastruktur. Största delen av försäljningen är mot social- och hälsovårdstjänster följt av miljö- och energieffektivitet, infrastruktur och naturkatastrofhjälp. Bolaget lägger stor vikt vid hållbarhet och har varit koldioxidneutrala sedan 2006. Bolaget rapporterade kvartalssiffror under månaden som var bättre än väntat samt höjda utsikter för helåret drivet av högre efterfrågan för bolagets tjänster inom kommersiell energi.

Belimo är en global marknadsledare inom energieffektiva produkter för styrning av HVAC-produkter. Produkterna står för en liten del av kostnaden för ett HVAC-system men leder till stora besparingar för dess kunder. Försäljningstillväxten drivs av energieffektivitet, regleringar, krav på förbättrad inomhusluft samt behovet av bättre systemtillförlitlighet. Aktien fortsatte att utvecklas positivt under månaden efter att ha rapporterat starkare siffror för andra kvartalet i slutet av juli.

Bland fondens sämsta bidragsgivare under augusti kan nämnas Installed Building Products och Trex.

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.

Trex är en ledande tillverkare av komposittrall till bostadsmarknaden. Bolaget gynnas av ett strukturellt skifte från trä till komposit främst på grund av att materialet är mer tåligt och har lägre underhållskostnader över dess livstid. 95 procent av materialet i produkten är återvunnet vilket är en kostnadsfördel jämfört med konkurrenterna. Bolaget grundades 1996 och leds idag av Bryan Fairbanks som tidigare var bolagets finanschef. Bolagets rapporterade kvartalssiffror under månaden visade på sämre efterfrågan i de lägre priskategorierna för komposittrall vilket gjorde att vinstutsikterna för helåret togs ned.