



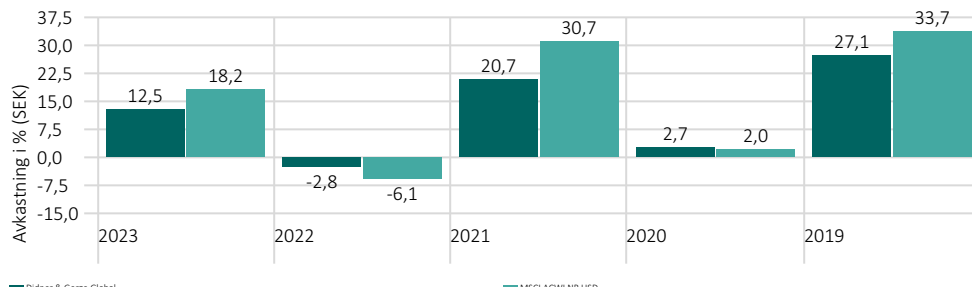
MÅNADSRAPPORT DECEMBER 2023

Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	2023	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Global	12,5	3,5	9,7	11,5	12,4
MSCI ACWI NR USD	18,2	3,0	13,2	14,6	13,6

*Jämförelseindex är omräknat från USD till SEK. Fondens basvaluta är SEK. **Avser genomsnittlig årlig avkastning.

Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika år (SEK)*



*Jämförelseindex är omräknat från USD till SEK. Fondens basvaluta är SEK.

Globalfonden - Förvaltarkommentar - December 2023

Globala börser fintade bort dystra förväntningar för år 2023

Även om det för en investerare med svenska kronor som basvaluta maskerades något av kronförstärkningen nådde flertalet av världens börser nya rekordnivåer under årets sista månad. Rallyt fortsatte ända in i kaklet. För en svensk investerare kom mer än halva icke direkt valutapåverkade Stockholmsbörsens årsavkastning under december. Motsvarande siffra för mindre bolag var kring två tredjedelar av avkastningen för hela 2023. Världsindex steg cirka 1,5% under december (i svenska kronor mätt). Börsutvecklingen för helåret 2023 kan därmed beskrivas som fantastisk, inte minst med både den oro som finns kring konjunkturen samt de geopolitiska spänningar som fortsatt råder.

Den främsta förklaringen till rallyt är den dramatiska omsvängningen i de längre marknadsräntorna där kraftiga fall (i spåren av fallande inflation) skett sedan toppnoteringarna i oktober. Glädjen över detta ökade riskviljan och gav därmed god skjuts till aktiekurserna.

Rallyt i aktiekurser under december måste dock i vår syn under kommande månader backas upp av god vinstutveckling och bolagens uttalanden kring (förhoppningsvis positiva) utsikter för 2024 och därefter. Detta består, med kännedom av en potentiellt försvagad konjunktur, som den kanske enskilt mest centrala frågan för kommande år.

Tre förändringar under månaden.

Under december tillkom tre nya bolag portföljen, två inom investeringsområdet **livsstilar & samhällsutveckling**, vars främsta kännetecken är bolag som förändrar samhällen och de livsstilar människor föredrar, samt ett inom investeringsområdet **motståndskraftiga samhällen**, d.v.s. bolag med lösningar som bidrar till en modern och uthållig infrastruktur, cirkulära konsumtions- och produktionsmönster samt teknologisk utveckling för att bidra till mer motståndskraftiga samhällen

BayCurrent Consulting är en mycket konkurrenskraftig utmanare på den japanska marknaden för digital transformation. Viktiga konsultområden bolaget erbjuder är just inom digital transformation, men även strategi, hållbarhet, teknik och allmän verksamhetsutveckling är del av bolagets erbjudande. Den japanska regeringen har aviserat flera initiativ för att främja digital transformation, stödja företag att introducera teknik för att höja produktiviteten och skapa nya



Henrik Andersson
Sedan 2011-09-28



Lars Johansson
Sedan 2014-01-01

Fondfakta

Startdatum	2011-09-28
Fondförmögenhet (MSEK)	5 304
% av tillg. i 10 största innehav	41,4%
Antal innehav	31
ISIN	SE0004167567
NAV (per sista månad)	417,50
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	27,6%
Geografisk inriktning	Global

Signatory of:



Principles for Responsible Investment

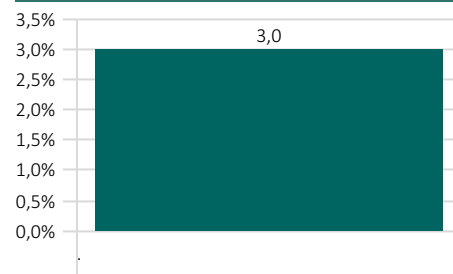


SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR
IIGCC
The Institutional Investors Group on Climate Change



Fond 3101 0014
www.svanen.se/fonder

Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



■Didner & Gerge Global

*Jämförelseindex är omräknat från USD till SEK. Fondens basvaluta är SEK.

Kom ihåg att sparande i fonder alltid är förknippat med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.didnergerge.se eller telefon 018-640 540.

Informationen i detta produktblad tillhör Morningstar och/eller Didner & Gerge Fonder och får inte kopieras, ändras eller vidare Distribueras utan medgivande.



MÅNADSRAPPORT DECEMBER 2023

tjänster och produkter under nya affärsmodeller. Företagets styrka ligger i många års erfarenhet av digital rådgivning och dess förmåga att tillhandahålla företagsstrategier från formulering till genomförande. Ett av BayCurrents kännetecken är en hög andel unga anställda. Man ser ett tydligt samband mellan utveckling och utbildning samt rekrytering av unga samt lönsamhetsförbättring över tid. Företagets målsättning är att tredubbla sina intäkter inom fem år.

Dynatrace är ett teknologiföretag som erbjuder stora företag en intelligent och enhetlig plattform för övervakning av applikationer och infrastruktur. Huvudfokus är ett fåtal centrala element inom IT-arkitektur, exempelvis utvecklings-, övervaknings- och säkerhetsmiljö. Bolaget har sedan nästan femton år rankats som branschledare av analysföretaget Gartner. I takt med den teknologiska utvecklingen sker en ökad användning av komplexa IT-system som allt oftare baseras på flera olika molntjänster. Resultatet blir att företag får det allt svårare att hantera systemen. Bolagets teknikplattform baserad på artificiell intelligens (AI) är unik och svår att kopiera. Bolaget har god finansiell disciplin och ett uttalat lönsamhetsfokus. Affärsmodellen har uppvisat god skalbarhet även vid höga tillväxttal.

Moncler grundades 1952 som en tillverkare av kläder för kallt väder. Bolaget säljer produkter under två huvudvarumärken: Moncler och Stone Island. Deras rötter som tillverkare av dessa produkter och mer än 70 år av att odla denna varumärkesimage har gjort att bolaget idag framgångsrikt placerat sin flaggskepps-produkt, varma jackor av hög kvalitet och med en känsla av lyx, i medvetandet hos alla konsumenter. Företagets övergång från ett premiummärke till ett lyxvarumärke stöds av dess långa historia och via ett framgångsrikt genomförande av sin strategi. Bolagets starka ställning inom hållbarhet attraherar en ökande mängd tillkommande konsumenter. Monclers senaste förvärv av Stone Island och dess kapitalallokeringsstrategi bidrar till dess långsiktiga tillväxtpotential.

Samtidigt lämnade tre bolag portföljen. Efter en kursmässigt enormt fin 14-månadersperiod valde vi att avyttra det långvariga innehavet i **Fairfax Financial**, där kurspotentialen ser begränsad ut i det korta perspektivet. Även **Brookfield Corporation** och **Brookfield Renewable** lämnade portföljen då en företagsaffär gjort att bolagens verksamheter närmare kan kopplas till ämnen som kan användas inom kärnvapenproduktion.

Stark avslutning för flertalet innehav

Efter ett delvis motigt år för mer industricykliska och konjunkturkänsliga bolag var december precis som november månad något av det motsatta för portföljens innehav av sådan karaktär. Bland vinnarna märktes **Zebra Technologies** och **Spirax-Sarco Engineering**. Tillsammans med mindre bolag som **Certara** och **Faifax India** samt **Core & Main** uppvisade flertalet europeiska innehav fin utveckling, bland annat **Recordati** och **Eurofins Scientific**. Den generella borsoptimismen gjorda att ytterst få bolag hamnade i den negativa vågskålen under december. **Shimanos** värdeminskning på knappt tre procent var sämst i portföljen, medan ytterligare fem innehav stannade på nollstrecket.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

Klusterbomber | personminor | Kemiska och biologiska vapen | Kärnvapen | Vapen och/eller krigsmateriel | Alkohol | Tobak | GMO | Kommersiell spelverksamhet | Pornografi | Fossila bränslen (olja, gas, kol) | Kol | Uran

PÅVERKAR

Genom dialog med bolag vi investerat i kan vi påverka bolagen positivt i syfte att få bolagen att utveckla och förbättra sitt hållbarhetsarbete.

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



* Talet anger koldioxidavtryck per 2022-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt.

**Jmf.index är i detta fall MSCI ACWI iShares ETF

1,2 ton CO₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Globalfond släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

Beräkningarna är inte heltäckande. Underliggande beräkningsdata omfattar Scope 1 (bolagens utsläpp från utsläppskällor ägda eller kontrollerade av företaget) och scope 2 (bolagens indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga).



Fondens investeringsstrategi

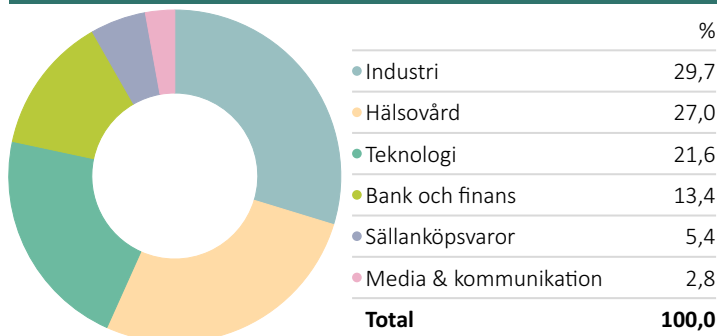
Didner & Gerge Global är en svensk UCITS-fond som investerar i små, medelstora och stora bolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en period om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget efter att uppnå en sådan värdemässig ökning genom att generera en avkastning överstigande fondens relevanta jämförelseindex. Didner & Gerges fondportföljer är koncentrerade och består normalt sett av cirka 30 - 50 bolag.

Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	13,9
Sharpekvot	0,8
Beta	0,9
Tracking Error	5,3
Informationskvot	-0,5
Alpha	-1,5
Up Capture Ratio	89,2
Down Capture Ratio	99,2

*Baserad på månatlig avkastning. Riskfri ränta: OMRX T-bill 90 day SEK

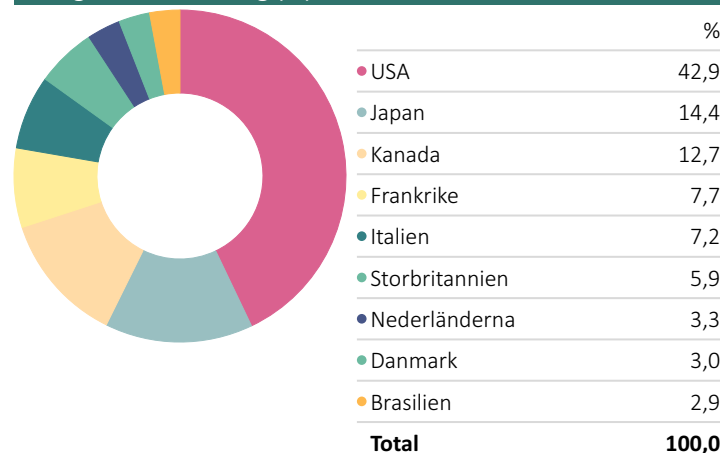
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Fiserv Inc	USA	5,0%
Stantec Inc	CAN	4,6%
Hologic Inc	USA	4,4%
WSP Global Inc	CAN	4,3%
Recordati SpA Az nom Post raggruppamento	ITA	4,1%
Japan Exchange Group Inc	JPN	4,0%
Qiagen NV	USA	3,9%
Schneider Electric SE	FRA	3,8%
Eurofins Scientific SE	FRA	3,7%
Zebra Technologies Corp Class A	USA	3,6%

Geografisk fördelning (%)



KONTAKT

Didner & Gerge Fonder AB
Huvudkontor i Uppsala: Dragarbrunnsgatan 45
Filial i Stockholm: Södra Kungstornet, Kungsgatan 33
Postadress: Box 1008, 751 40 Uppsala
Telefon: 018-64 05 40
För mer information: www.didnergerge.se

OM DIDNER & GERGE

Didner & Gerge är ett fristående fondbolag som grundades 1994 med säte i Uppsala. Vi förvaltar våra fonder aktivt och har som mål att skapa god avkastning på lång sikt. Vi ser flera fördelar med att vara ett fristående fondbolag och inte en del av en större koncern. Därmed kan vi helt fokusera på förvaltningen av våra fonder och ge våra förvaltare frihet att utgå från sina bästa idéer i syfte att skapa god avkastning för dig som kund.

Kom ihåg att sparande i fonder alltid är förknippat med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.didnergerge.se eller telefon 018-640 540.

Informationen i detta produktblad tillhör Morningstar och/eller Didner & Gerge Fonder och får inte kopieras, ändras eller vidare distribueras utan medgivande.