



Förvaltarcommentar

Globalfonden har under juli månad investerat i två nya bolag. SolarWinds och WSP Global. Sommarmånaderna är ofta relativt bra tillfällen att investera i nya bolag. Varför? Då likviditeten är låg och nyhetstorka ofta råder under dessa perioder får ofta makrorelaterade nyheter stort utrymme. Då brukar uppmärksamheten på en annan faktor också minska: den på värdering av uthålliga affärsmodeller.

För de allra flesta är SolarWinds ett okänt bolag. Kanske inte så konstigt då det bara varit börsnoterat tio månader (denna sejour). Men SolarWinds har över 275 000 kunder, allt från små och medelstora företag till statliga enheter och stora företag. Faktiskt så är samtliga Fortune 500-bolag kunder hos SolarWinds. Dess produkter ger organisationer över hela världen, oavsett typ, storlek eller IT-infrastrukturkomplexitet, möjlighet att övervaka och hantera sina IT-miljöer, oavsett hur de strukturerat sin infrastruktur (egna servrar, molntjänster eller en hybrid av detta). Bolaget har en i det närmaste unik affärsmodell där man på ett kostnadseffektivt

sätt säljer standardiserade produkter med hög funktionalitet till ett lågt pris. Till skillnad från andra mjukvarubolag som ofta inte når lönsamhet på kundnivå förrän efter två till tre år är SolarWinds lönsamma från dag ett.

Det andra nya innehavet, WSP Global, är förmodligen ett mer välkänt bolag för de allra flesta. WSP är ett kanadensiskt bolag med 130 års historik. Från att ha varit ett tekniskt ingenjörsföretag med fokus på lokala byggnationer har man blivit en ledare inom hållbar samhällsutveckling, både lokalt och globalt. Exempelvis har bolaget närmare 5000 anställda i Sverige och spelar en framträdande roll i exempelvis ombyggnationen av Slussen.

Globala projekt som WSP drivit har exempelvis varit återuppbyggnaden av World Trade Center i New York, nya linjer i tunnelbanan i London samt åtskilliga projekt i mellanöstern. Vår tro är att bolagets fokus på och framträdande roll inom hållbar samhällsutveckling ska ge dem goda förutsättningar för ökad intjäning och lönsamhet under en lång tid framöver.



Henrik Andersson
Sedan 2011-09-28

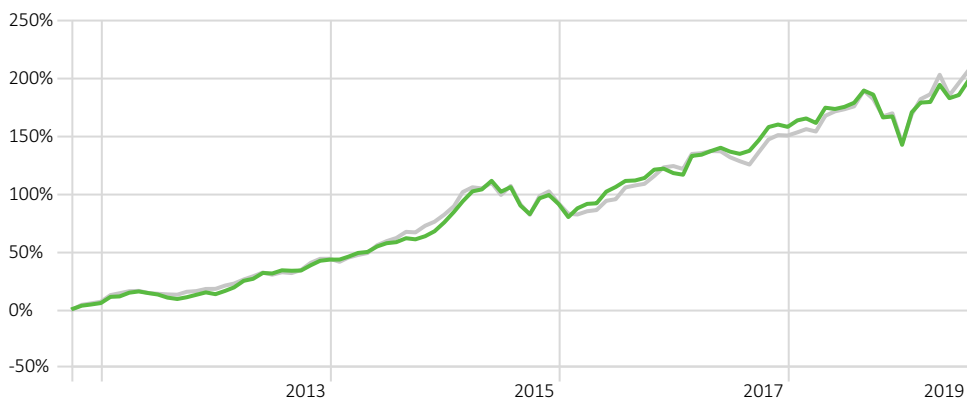


Lars Johansson
Sedan 2014-01-01

Fondfakta

Startdatum	2011-09-28
Fondförmögenhet (MSEK)	8 343
% av tillg. i 10 största innehav	41,6%
Antal innehav	30
ISIN	SE0004167567
NAV (per sista månad)	297,78
Förvaltningsavgift	1,6 %
Geografisk inriktning	Global

Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)



— Didner & Gerge Global

— MSCI ACWI All Cap NR USD

Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

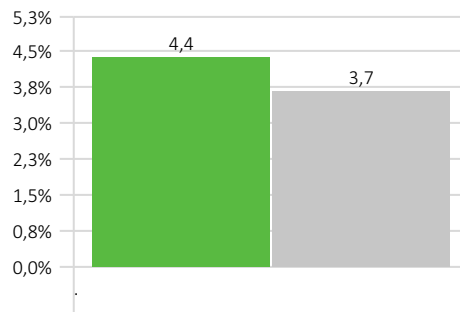
	i år	3 mån	3 år*	5 år*	Sedan start*
Didner & Gerge Global	23,0%	1,3%	12,2%	13,5%	14,9%
MSCI ACWI All Cap NR USD	25,9%	1,3%	14,3%	13,6%	15,4%

*Avser genomsnittlig årlig avkastning.

Signatory of:



Senaste månaden - Utveckling i % (SEK)



■ Didner & Gerge Global

■ MSCI ACWI All Cap NR USD

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.



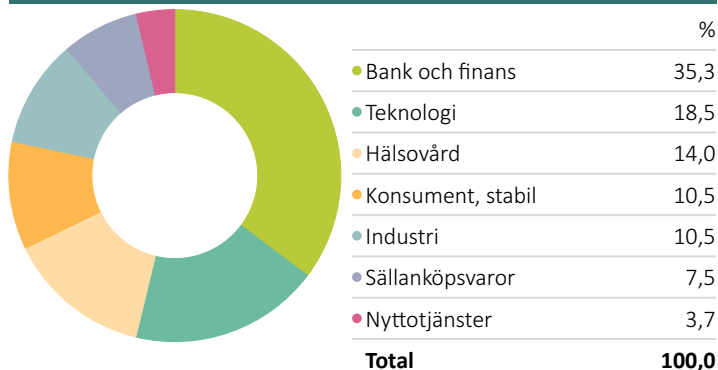
Fondens investeringsstrategi

Didner & Gerge Global är en svensk UCITS-fond som investerar i små och stora bolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att leverera en avkastning som överstiger relevant jämförelseindex på fem års sikt. Fonden har en investeringshorisont på 3-5 år och normalt en koncentrerad portfölj på 25-35 bolag.

Nyckeltal - 5 år

Standardavvikelse	12,91
Sharpekvot	0,46
Beta	0,94
Tracking Error	4,91
Informationskvot	-0,03
Alpha	0,19
Up Capture Ratio	88,57
Down Capture Ratio	78,16

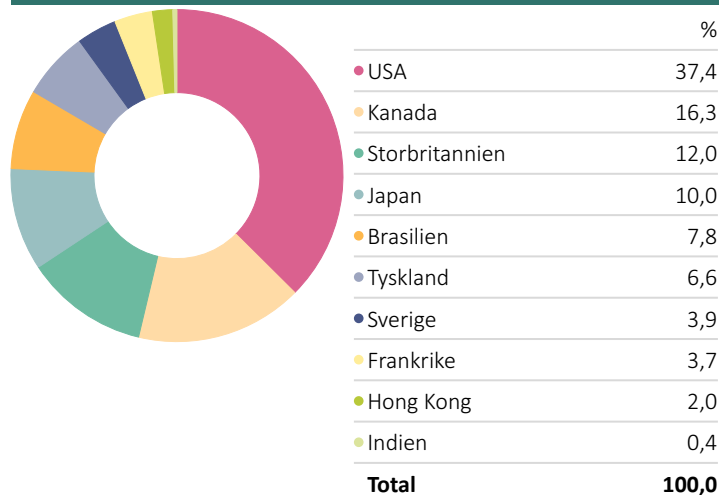
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Fairfax Financial Holdings Ltd Shs Subord.Vtg	CAN	5,9%
Markel Corp	USA	4,3%
Brookfield Asset Management Inc Class A	CAN	4,1%
Bunzl PLC	GBR	3,9%
NEXON Co Ltd	JPN	3,9%
Snap-on Inc	USA	3,9%
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRA	3,9%
Check Point Software Technologies Ltd	USA	3,9%
Prudential PLC	GBR	3,9%
Ashmore Group PLC	GBR	3,8%

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.