



Utveckling

Kurs 2024-06-28 445,0 SEK		
1 månad -0,72%	3 månader -6,32%	6 månader +6,99%
1 år +6,58%	1 år +4,90%	3 år +26,30%
5 år +56,03%	10 år +182,92%	Sedan start +344,99%



Förvaltare D&G Global
Lars Johansson (jan 2014)

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.



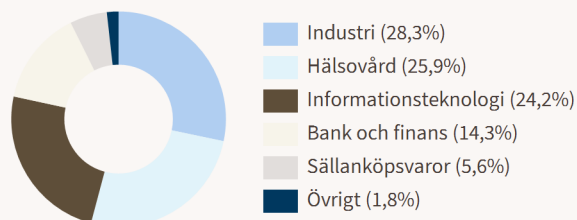
Topp 10 innehav

FISERV INC	USA	5,6%
HOLOGIC INC	USA	4,9%
STANTEC INC	CAN	4,7%
WSP GLOBAL INC	CAN	4,6%
SCHNEIDER ELECTRIC	FRA	4,4%
RECORDATI	ITA	4,2%
PURE STORAGE INC	USA	4,2%
SALESFORCE INC	USA	4,2%
ZEBRA TECHNOLOGIES CORPORATI	USA	4,1%
QIAGEN NV	DEU	3,8%

Fondfakta

UCITS	Ja
Förvaltningstyp	Aktiv
Geografisk inr.	Global
Tillgångsslag	Aktier
Fokus	global-flexibel
Startdatum	2011-09-28
ISIN	SE0004167567
Jämförelseindex	MSCI All Country World
NAV-kurs (28 jun)	445,0 SEK
Förvaltningsavgift	1,60%
Fondförmögenhet	5 225 MSEK
Antal innehav	30
Tillg. 10 största inneh.	57%

Branschfördelning



Största marknader

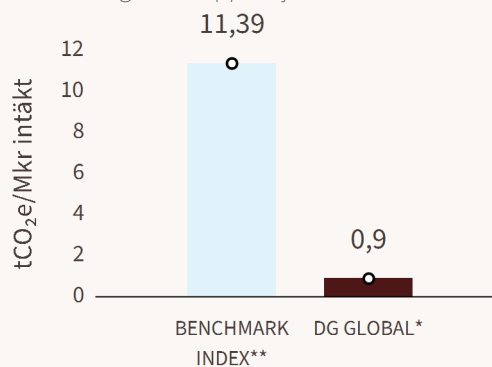
United States	42,0%
Canada	12,7%
Japan	10,3%
France	7,4%
Italy	7,3%
Germany	7,3%
Denmark	3,4%
Netherlands	3,2%
United Kingdom	2,7%
Other	3,6%

Nyckeltal över 5 år

Årlig avkastning fond	10,7%
Årlig avkastning index	14,4%
Standardavvikelse fond	14,4%
Standardavvikelse index	13,4%
Riskfri ränta	1,3%
Alfa	-0,07
Beta	1,07
Aktiv risk (tracking error)	4,9%
Informationskvot	-0,76
Treynorkvot	0,09
Sharpekvot	0,02

Koldioxidutsläpp

92% lägre utsläpp än jämförelseindex



*Talet anger koldioxidavtryck per 2023-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, tCO₂e/Mkr intäkt. Mindre än 1 ton Co₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter- anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Global 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 Globalfond?

- Unik fond med evighetsperspektiv
- En värld av möjligheter
- Rutinerat förvaltarteam som letar efter företagsvärldens motsvarighet till Redwoods
- Svanenmärkt fond med fokus på hållbarhet på riktigt. Förvaltarna letar efter resilienta affärsmodeller som är hållbara över tid

Förvaltarkommentar

En spricka i fasaden?

Under slutet av juni såg vi något som vi inte sett på ett bra tag. En tillbakagång för Nvidia-aktien! I sig är det inte helt förvånande med tanke på den urstarka utvecklingen på närmare 150 procent hittills i år. Hittills har vinstutvecklingen för Nvidia överlag stigit i linje med kursutvecklingen. För att trenden ska hålla i sig behövs att detta samband fortsätter. Nvidias dominans i sig (står för ca 30 procent av årets uppgång på den globala aktiemarknaden) gör att det finns uppenbara risker för negativ börsutveckling om Nvidias aktiekurs skulle fortsätta falla.

Utsikter för andra halvåret

Aktievärderingarna har överlag rört sig uppåt under första halvåret, där ungefär 50 procent av årets uppgång förklaras av ökade vinster och resterande av multipelexpansion. Den positiva framtidsbilden är därmed (i varje fall) delvis diskonterat. För att vinstprognoserna ska kunna infrias eller överträffas behövs det att inflationen kommer ned så att räntor sänks (framförallt i USA) samt att inbromsningen blir kontrollerad. Sker detta borde en typ av bolag gynnas relativt väl – nämligen mer cykliska och konsumentnära bolag. Globalfonden har ett antal sådana, både industriella och konsumentrelaterade bolag, där aktiekursen antingen stått och stampat ett tag eller har fallit på grund av oro kring konjunkturen. Vår förhoppning är detta vänder under andra halvåret.

Avkastning

Portföljen uppvisade i det närmaste oförändrad avkastning under juni. Den i det närmaste ostoppbara marschen av megabolag fortsatte och trebiljoner(dollars)klubben fortsatte gäcka fondens relativavkastning genom att driva världsindex till nya rekordnivåer genom att öka MSCI Worlds nya knappt tre procentenheter. Nvidia stod för runt 0,5 procent av den globala börsuppgången under juni (trots ett kraftigt fall vid månadsskiftet), och Apple och Microsoft bidrog tillsammans med ytterligare cirka 0,75 procent.

Positiva bidrag

Främst avkastningsbidrag kom från **Autodesk, SAP, Salesforce, Pure Storage** och **Novo Nordisk**. Dessa bolag är (tillsammans med **Schneider Electric**) det närmaste Globalfonden kommer Magnificent 7. Överlag var det exponering mot AI-relaterade trender som drev den starka avkastningen.

Negativa bidrag

Mest negativt avkastningsbidrag kom, förutom från att inte äga Nvidia, Apple och Microsoft, från **Eurofins Scientific, Core & Main, Aalberts, Certara** och **Moncler**. Specifikt för Eurofins Scientific var att en så kallad blankningsrapport fick aktien på kraftigt fall. Bolaget bemötte de anklagelser som rapporten innehöll på ett trovärdigt sätt. Dock kan detta komma att påverka avkastningen på kort sikt då en blankarattack sällan kommer ensam.

Förändringar

Ett par revideringar utfördes under maj, där en minskning av vikten i **Novo Nordisk** var av mest betydande karaktär.