



Utveckling

Kurs 2024-09-30 453,7 SEK		
1 månad +0,50%	3 månader +1,96%	6 månader -4,49%
1 år +8,67%	1 år +12,48%	3 år +28,46%
5 år +53,14%	10 år +182,45%	Sedan start +353,71%



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.



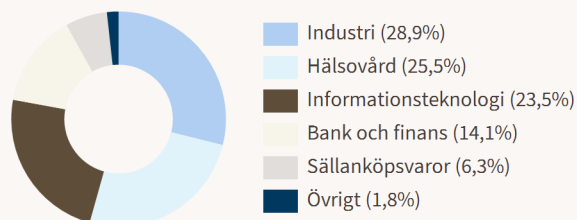
Topp 10 innehav

FISERV INC	USA	5,8%
WSP GLOBAL INC	CAN	5,1%
RECORDATI	ITA	4,6%
SCHNEIDER ELECTRIC	FRA	4,5%
STANTEC INC	CAN	4,2%
SALESFORCE INC	USA	4,2%
HOLOGIC INC	USA	4,1%
SAP SE	DEU	3,9%
EUROFINS SCIENTIFI	FRA	3,9%
ZEBRA TECHNOLOGIES CORPORATI	USA	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 (30 sep)	453,7 SEK
Förvaltningsavgift	1,60%
Fondförmögenhet	4 996 MSEK
Antal innehav	30
Tillg. 10 största inneh.	58%

Branschfördelning



Största marknader

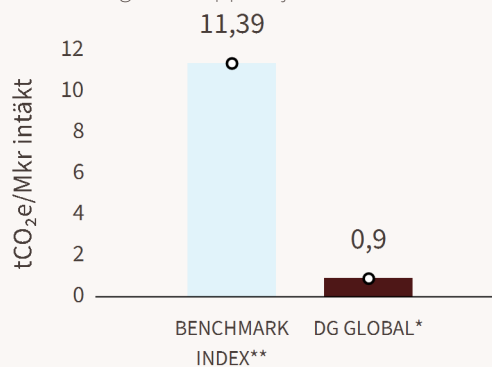
United States	40,0%
Canada	12,4%
Japan	11,9%
France	8,4%
Italy	7,8%
Germany	7,6%
Netherlands	3,1%
United Kingdom	2,6%
Denmark	2,5%
Other	3,8%

Nyckeltal över 5 år

Årlig avkastning fond	10,4%
Årlig avkastning index	13,6%
Standardavvikelse fond	14,6%
Standardavvikelse index	13,4%
Riskfri ränta	1,5%
Alfa	-0,07
Beta	1,04
Aktiv risk (tracking error)	5,2%
Informationskvot	-0,61
Treynorkvot	0,09
Sharpekvot	0,00

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

Den normalt kniviga börs månaden slutade på plus

Trots orosmoln på och utanför börsen, där väpnade konflikter, inbromsande amerikansk tillväxt och fortsatt osäkerhet kring vart den globala ekonomin är på väg var september, som normalt ofta är en svag börs månad, det motsatta. I stället fick vi se nysatta kursrekord i slutet på månaden, där räntesänkningar som annonserats i spåren av svagare tillväxt och ett dämpat inflationstryck gav förväntan på en återkomst av tillväxt och därmed bättre börser framgent. Besked om att Kina inför efterlängtade stimulansåtgärder för att förbättra tillväxtförutsättningarna var en annan positiv faktor.

Kommande rapportperiod – en blipp på kurvan eller något som påverkar synen på aktier?

Den inbromsning i aktivitet vi nu har sett på makroekonomisk nivå bör innebära att kommande rapportperiod kommer ha sina svackor och att flertalet vinstprognoser behöver justeras ner. Normalt brukar nedrevideringar sällan vara av godo för börskurser. Om risken att ekonomin går in i recession består är risken för börsbesvikelser obestridlig. Men, som vi sett vid flertalet tillfällen under de senaste åren, har marknaden ofta sett med förlåtande ögon på dessa och mer inneburit ett tillfälligt blipp i kurvan snarare än något som påverkar synen på aktier.

Avkastning

Portföljen utvecklades i linje med globalindex under månaden. Ett tecken på att det var stillsammare på börsen var att det var relativt jämnt fördelat mellan bolag som gick bättre respektive sämre än marknaden. Vår fond innehåller enbart aktier som vi kan tänka oss att äga för evigt. Med fokus på bolagens verkliga kärna och potential, letar vi efter förbisedda möjligheter över hela världen och områden som är kopplade till starka underliggande globala framtidstrender. Vår tro är att den period vi under en längre tid haft där ytterst få faktorer påverkat avkastningen till stor del är förbi.

Positiva och negativa bidragsgivare

Månadens bästa bidragsgivare var **Japan Exchange Group**, **BayCurrent Consulting** och **Eurofins Scientific**. Motsatt gällde för **Novo Nordisk**, **Core & Main** och **B3**.

Förändringar

September var en månad med få förändringar. De två största transaktionerna var minskningar i **Japan Exchange Group** och **Zebra Technologies**.