



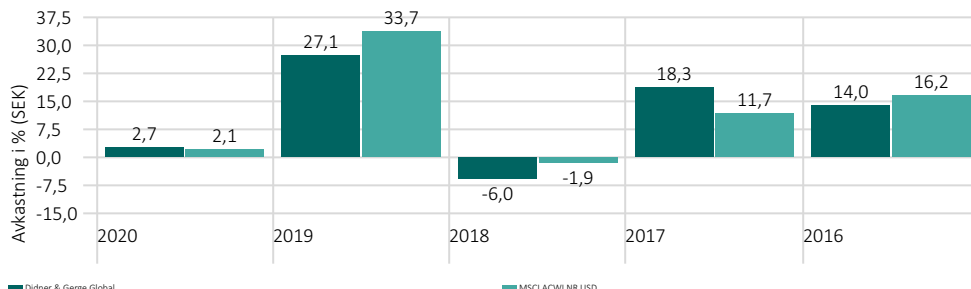
MÅNADSRAPPORT NOVEMBER 2021

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Global	17,5	0,4	11,7	10,9	13,8
MSCI ACWI NR USD	26,6	3,3	15,8	13,6	15,1

*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 - November 2021

Med en stark börs månad i ryggen inleddes november med fokus på klimatet och FN:s stora klimattoppmöte COP26 i Glasgow. Resultatet var ett nytt avtal om klimatåtgärder för att nå 1,5 graders målet som signerades av 197 länder. Globalfonden har ett antal innehav inom klustret **Miljö- & energiteknik** som är väl positionerade för att kunna hjälpa länder och företag att minska sina klimatavtryck. Bland annat kan nämnas föregående månads största bidragsgivare **Ameresco**, som är ett amerikanskt bolag med inriktning på design, installering och ägande av miljövänliga energilösningar åt kunder. Även konsultbolagen **WSP Global** och **Stantec**, som båda är ledare inom hållbar samhällsutveckling, förväntas gynnas av dessa trender. Andra innehav som uppenbart gynnas av ökat fokus på hur energi framställs är **Vestas Wind Systems** (vindkraft) och **Brookfield Renewable** (framförallt vattenkraft, men även vind och sol). Minst lika viktigt för att minska klimatavtrycket är att minska energianvändandet genom att effektivisera exempelvis processer. Globalfondens innehav **Schneider Electric** tillhandahåller digitala energi- och automationslösningar för ökad effektivitet och hållbarhet. Bolaget är i närmast perfekt positionerat som möjliggörare av två stora trender: Mer förnyelsebar energi (som kräver elektrifiering) samt ökad digitalisering & IOT (som möjliggör energieffektiva byggnader). De bör även vara en tydlig vinnare i trenden närmaste decenniet mot mer energieffektiva byggnader. Drygt 70% av försäljningen är direkt kopplat till gröna produkter och tjänster, något som ska öka till >80% senast 2030.

Om klimatet dominerade början på månaden tog inflationen och oro kring denna över som huvudfokus under större delen av månaden. Höga inflationsnivåer har fått flertalet av världens centralbanker att flagga för snabbare nedtrappningar av stödjande obligationsköp. Vissa centralbanker signalerade även möjliga räntehöjningar med start redan nästa år. Detta fick relativt stor kurseffekt på bolag med höga tillväxtförväntningar kombinerat med höga relativa värderingar. Detta gjorde att exempelvis kurserna för Globalfondens två innehav inom underklustret **New ventures** pressades ned. Exponeringen mot denna typ av bolag är mycket begränsad (lite drygt en procentenhet av fondförmögenheten).

Dock trumfades både fokus på klimat och inflation av ökad smittspridning i Europa, med resultat att vissa restriktioner återinförts. Det är en muterad virusvariant av Covid-19, döpt till Omikron, som upptäcktes i Sydafrika i slutet av november. Denna variants snabba spridning och uttalanden om hög smittsamhet och resistens mot nuvarande tillgängliga vaccin spred oro över världen, trots rapporter om att Omikron ger mildare symptom. Även om snabba och relativt kraftiga åtgärder i



Henrik Andersson
Sedan 2011-09-28



Lars Johansson
Sedan 2014-01-01

Fondfakta

Startdatum	2011-09-28
Fondförmögenhet (MSEK)	5 928
% av tillg. i 10 största innehav	43,8%
Antal innehav	30
ISIN	SE0004167567
NAV (per sista månad)	371,36
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	27,5%
Geografisk inriktning	Global

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



Fond 3101 0014
www.svanen.se/fonder

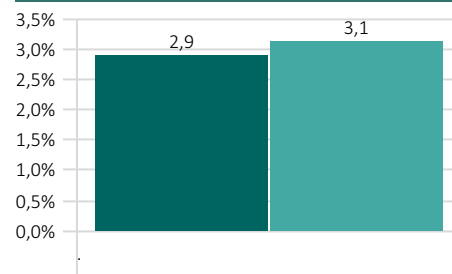


SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR



The Institutional Investors Group on Climate Change

Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



*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 NOVEMBER 2021

försök att hålla viruset borta infördes ses denna mutation som en risk för den ekonomiska återhämtningen som förväntas, inte minst på börsen. En ökad oro för viruset minskade viljan till att gå tillbaka till arbete, vilket kan försena återhämtningen på arbetsmarknaden och intensifiera utbudsstörningar. Detta fick börsen att på bred front falla rejält under de sista handelsdagarna. Oro för Omikron-varianten och generell ökning av smittspridning är positivt för de bolag som är involverade i test av sjukdomar, vilket bland annat gynnade **Hologic** (*Hälsovård & medicinteknik*) tack vare deras breda portfölj av diagnostiska lösningar för infektionssjukdomar och screening för luftvägssjukdomar (däribland SARS-CoV-2-viruset).

Bland fondens investeringskluster bidrog **Hälsovård & medicinteknik** utmärkt till fondens avkastning, medan det enda som hade negativt bidrag till utvecklingen var det minsta underklustret **New ventures**.

Bäst totalavkastning kom i fallande ordning från **Fairfax Financial** (*Kapitalallokerare*), **Nexon** (*Digitala produkter & tjänster*), tidigare nämnda **Ameresco**, **Zebra Technologies** (*Digitala produkter & tjänster*), och **Hologic**. Sämst totalavkastning hänfördes till **Activision Blizzard** (*Digitala produkter & tjänster*), **Prudential** (*Kapitalallokerare*), **Vestas Wind Systems**, **Brookfield Renewable** samt **Oatly** (*New ventures*).

Globalfonden valde att avyttra **Activision Blizzard** efter det framkommit nya och än mer detaljerande uppgifter kring den arbetsmiljö som funnits på vissa av företagets studios för utveckling av spel. Vi ansåg att uppgifterna i sig var så pass alarmerande att det inte är förenligt med vårt fokus på hållbara affärsmodeller att fortsätta att äga bolaget. Rent finansiellt blev innehavsperioden på 7½ år mycket lyckad med stark avkastning i både absoluta och relativa tal, men vi ser stor risk att företagets interna problem också kommer påverka dess förmåga att driva spelutveckling för en tid framåt.

I utbyte nyinvesterade vi i amerikanska **Autodesk** (*Digitala produkter & tjänster*). Bolaget är en världsledande leverantör av mjukvara för design, konstruktion och underhållningsindustrin. Expertisen inom arkitektur, konstruktion, byggt teknik, design, tillverkning och underhållning gör att bolagets programvara kan hjälpa innovatörer över hela världen att lösa alla utmaningar som uppstår i det dagliga arbetet. Flaggskeppsprodukten är programmet AutoCAD, ett så kallat "Computer Aided Design"-program som används för att producera ritningar och design i 2D/3D. Teknikpenetrationen i byggbranschen är fortfarande låg men hållbarhetstrender ökar i rask takt behovet av en sammanhållen process i design-, konstruktions- och tillverkningsfaserna, vilket vi bedömer kommer att avsevärt gynna Autodesk. Det finns många ledande produktfamiljer i bolagets produktportfölj. Förutom AutoCAD kan nämnas BIM 360 inom byggnadskonstruktion, Inventor och Fusion 360 inom produktdesign samt Maya och 3ds Max inom mediautveckling.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

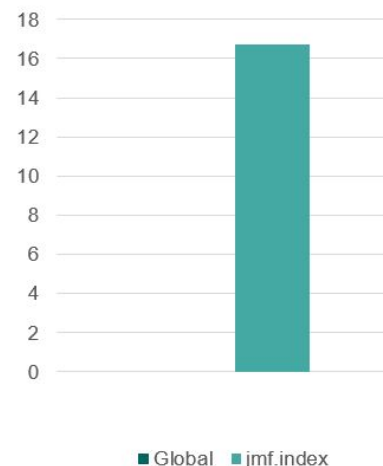
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 2020-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index är i detta fall MSCI ACWI ETF.

Mindre än 1 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).

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

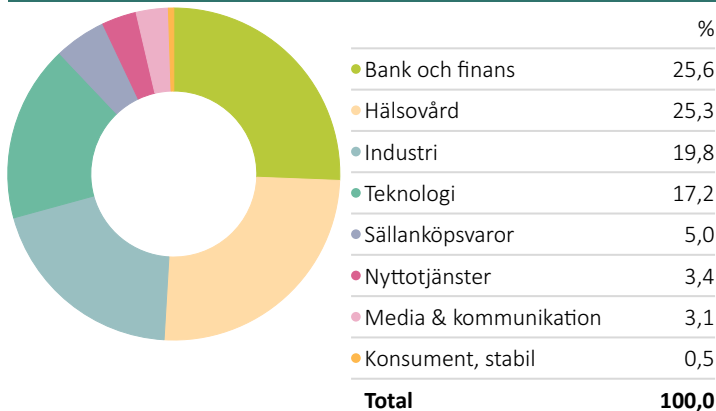
Didner & Gerge Global är en svensk UCITS-fond som investerar i små, medelstora och stora bolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en period om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	13,47
Sharpekvot	0,87
Beta	0,93
Tracking Error	4,33
Informationskvot	-0,55
Alpha	-1,56
Up Capture Ratio	87,07
Down Capture Ratio	94,14

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

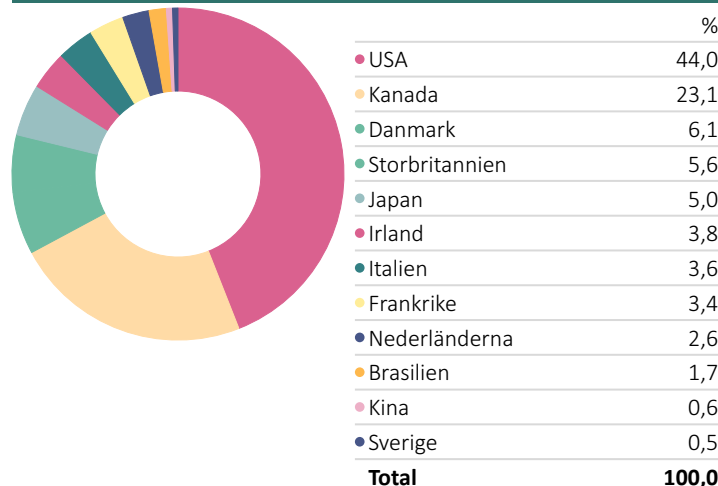
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Fairfax Financial Holdings Ltd Shs Subord.Vtg	CAN	6,3%
Centene Corp	USA	5,3%
Hologic Inc	USA	4,4%
WSP Global Inc	CAN	4,3%
VMware Inc Class A	USA	4,2%
Stantec Inc	CAN	4,1%
Markel Corp	USA	4,0%
Novo Nordisk A/S Class B	DNK	3,9%
Brookfield Asset Management Inc Class A	CAN	3,7%
Fiserv Inc	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.