



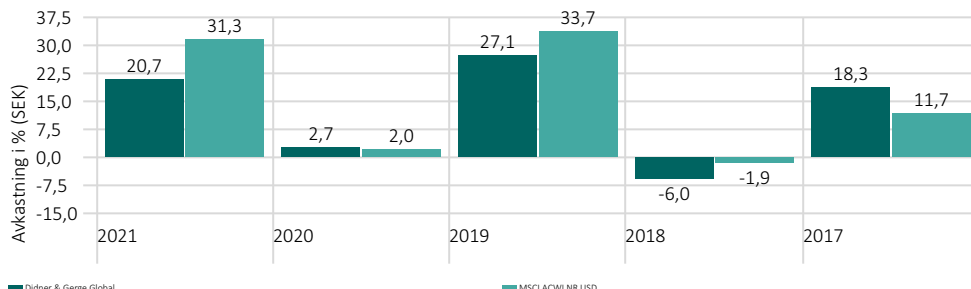
MÅNADSRAPPORT JULI 2022

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

	i år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Global	-1,0	4,1	8,3	10,0	13,0
MSCI ACWI NR USD	-3,8	2,1	10,7	13,0	14,0

\*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 - Juli 2022

Globalfonden ökade värde med 7,5 procent i juli månad. Vår "farthållare" MSCI World All Country steg med 6,4 procent. För året 2022 hittills är samma siffror -1,0 procent respektive -3,8 procent.

Strax innan midsommar bestämde sig världens börser - efter en längre period av pessimism kring inflation, stigande räntor, Ukraina-krig och en alltmer sannolik lågkonjunktur i nalkande - att det fick vara nog med hängande huvuden och fallande aktiekurser. I alla fall temporärt. Egentligen behövs inga orsaker till dessa börsrallyn (även om en mängd kandidater förs fram av inte minst media), utan det handlar helt enkelt om en kombination av psykologi & kvantstyrda tradingprogram i en feedback-loop som matar sig själv. Mitt i allt detta presenterade även bolagen sina siffror för det andra kvartalet. Även om vinstförväntningarna var rejält nedskruvade inför rapporterna så var den sammanlagda bilden ändå att många företag fortsatt gör det väldigt bra. De flesta företagsledare förde fram variationer på tesen att "alla pratar om sämre tider runt hörnet men vi ser det inte riktigt i vår verksamhet. Men vi är väl förberedda och planerar för det dagligen".

Detsamma kan sägas om Didner & Gerge Global. Den som läst vad vi skrivit och lyssnat på vad vi försökt föra fram under en mängd år vet att vi vill förvalta er sparades pengar utifrån tesen att detta är ett maratonlopp. Och den som sprungit ett maraton vet att det sällan är "smooth sailing" från start till mål! Tuffa faser inträffar med jämna mellanrum - vissa tuffare än andra där det sannerligen är svårt att se positivt på någonting överhuvudtaget. Men är du förberedd och har planerat för det kommer det inte som någon överraskning. Vi har lagt stor vikt vid att investera i robusta "företagslöpare" som ska kunna hantera en lågkonjunktur (bred eller smal) bättre än snittet av världens alla företag. Men det är upp till bevis och vi är fullt medvetna om att vi kan ha missbedömt vissa innehavs motståndskraft. Det är lättare sagt än gjort, men tanken att ha ett extra öppet sinne i den här nya investeringseran



Henrik Andersson  
Sedan 2011-09-28



Lars Johansson  
Sedan 2014-01-01

## Fondfakta

Startdatum	2011-09-28
Fondförmögenhet (MSEK)	5 711
% av tillg. i 10 största innehav	43,5%
Antal innehav	30
ISIN	SE0004167567
NAV (per sista månad)	377,91
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	24,0%
Geografisk inriktning	Global

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



DISCLOSURE INSIGHT ACTION



SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR



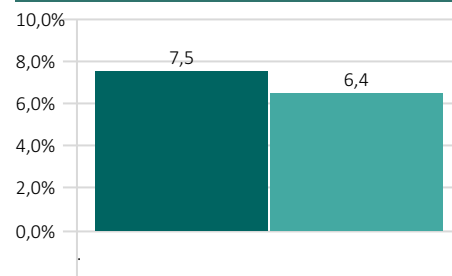
The Institutional Investors Group on Climate Change



Fond 3101 0014

www.svanen.se/fonder

## 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](http://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.



vi är inne i nu påminner vi oss om dagligen.

Världens aktiemarknader präglades som vi inledde texten med av en "tanke-rekyl" i marknaden, d.v.s. de segment som tappat mest i nedgångsfasen studsade tillbaka tydligast. Följaktligen hittade vi de största bidragsgivarna inom fonden i USA generellt och tech (**Fiserv**) samt **miljö & energiteknik (Shoals, Ameresco)** mer specifikt. På andra sidan myntet hittar vi fondens minsta innehav (**Ping An Healthcare & Technology**) samt även **Eurofins Scientific** och **Prudential Plc.** Inga större förändringar i fondens innehav eller viktmässigt har skett under perioden.

Slutet av rapportsäsongen närmar sig nu i Augusti och vi ser fram emot att stämma av Globalfondens position och status vid nästa vätsekontroll i början av September månad!

### Hållbarhet i korthet

#### VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

#### VÄLJER BORT

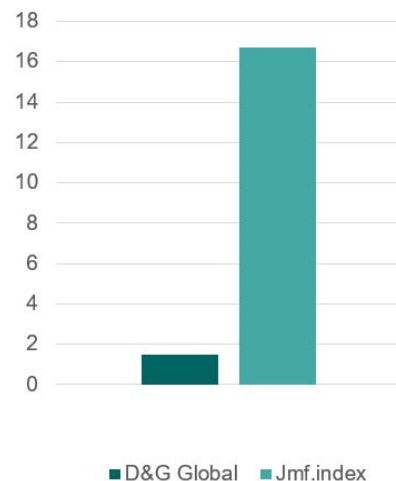
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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, tCO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt\*



\* Talet anger koldioxidavtryck per 2021-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt. Jmf.index är i detta fall MSCI ACWI iShares ETF.

1,5 ton Co<sub>2</sub>e/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

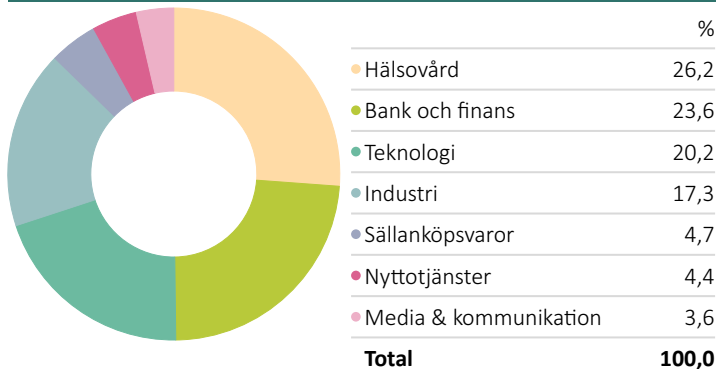
Didner & Gerge Global är en svensk UCITS-fond som investerar i små, medelstora och stora bolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en period om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget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

### Nyckeltal - 5 år\*

Standardavvikelse %	14,0
Sharpekvot	0,8
Beta	0,9
Tracking Error	4,6
Informationskvot	-0,6
Alpha	-1,9
Up Capture Ratio	89,6
Down Capture Ratio	100,5

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

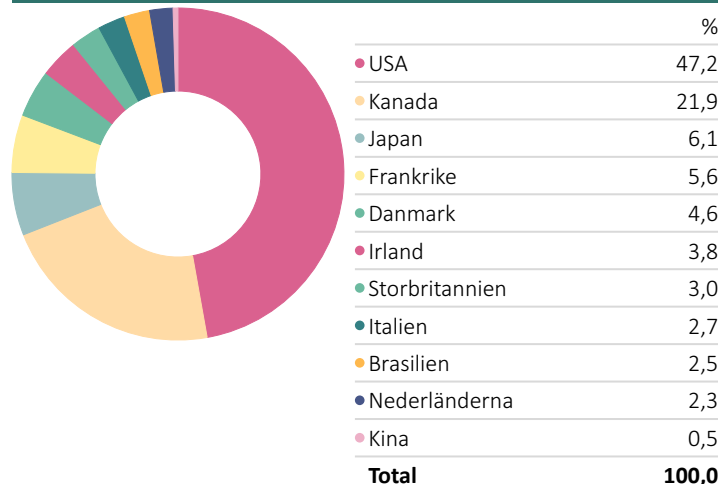
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Fairfax Financial Holdings Ltd Shs Subord.Vtg	CAN	6,2%
Centene Corp	USA	4,9%
Fiserv Inc	USA	4,7%
Brookfield Renewable Corp Ordinary Shares - Class A (Sub Voting)	USA	4,2%
Markel Corp	USA	4,2%
Hologic Inc	USA	4,1%
WSP Global Inc	CAN	4,0%
Qiagen NV	USA	3,9%
Stantec Inc	CAN	3,7%
Icon PLC	IRL	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](http://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](http://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.