



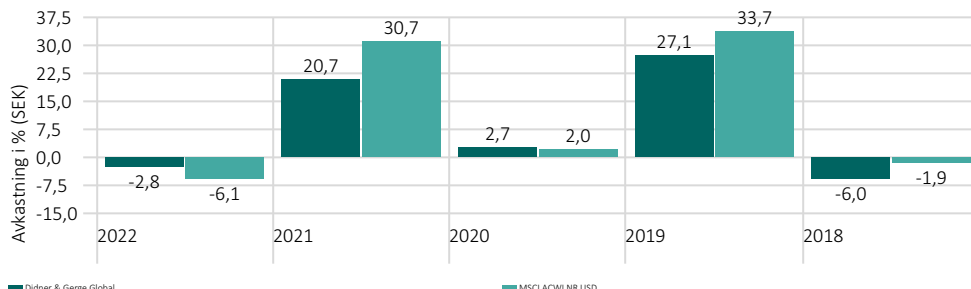
MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2023

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Global	15,2	4,0	13,4	8,1	13,0
MSCI ACWI NR USD	20,6	7,3	16,1	11,4	14,3

*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 - Augusti 2023

Augusti månad blev en ovanligt aktiv månad i fonden då vi investerade i två nya innehav; engelska Spirax-Sarco samt amerikanska Pure Storage. Det innebär årets andra respektive tredje nyinvestering efter Misumi Group i våras.

Spirax Sarco är världsledande inom högkvalitativa produkter för kontroll och effektiv användning av ånga, elektrisk uppvärmning och andra industrivätskor. Att generera hetta i industriella processer via ånga är en teknik som funnits i hundratals år men som kanske är viktigare och mer aktuellt än någonsin. Spirax själ kan hittas inom detta område och bolaget har via egen forskning och tack vare ett pärlband av smarta förvärv även byggt upp en världsledande position inom elektrisk uppvärmning (pumpar, kablar, motorer m.m.). Bolagets tredje ben kan hittas i dotterbolaget Watson-Marlow som är verksamma inom pumpar- och flödeskontroll för framförallt kunder inom medicinteknik där behov av renlighet och separation av olika vätskor bokstavligen är livsviktigt. Vi har följt och beundrat bolaget i över tio år och efter en lång period av en i vårt tycke "överhettad" värdering har aktien en tid gått svagt framförallt p.g.a. oro för industrikonjunkturen men även en svagare utveckling inom Watson-Marlow efter den covidboom som gav ett kraftigt lyft till bolagets försäljning. Spirax produkter, kundfokus, långsiktighet och tillväxtpotentialer är av yppersta världsklass och vi ser framför oss många år av ägande.

Pure Storage är ett amerikanskt bolag grundat i Santa Clara år 2009. De är framförallt verksamma inom datalagring via en teknologi som kallas *flashminne*. Ett flashminne är ett datorminne som kan läsas och skrivas elektroniskt och som behåller informationen också då de inte har ström, medan informationen endast kan raderas blockvis. De kan därför användas som massminnen också i billiga apparater, men begränsningen förhindrar användning av dem som arbetsminne. Marknaden för lagring av information och data befinner sig givetvis i en mycket expansiv fas där vi



Henrik Andersson
Sedan 2011-09-28



Lars Johansson
Sedan 2014-01-01

Fondfakta

Startdatum	2011-09-28
Fondförmögenhet (MSEK)	5 865
% av tillg. i 10 största innehav	43,2%
Antal innehav	30
ISIN	SE0004167567
NAV (per sista månad)	427,38
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	15,5%
Geografisk inriktning	Global

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



DISCLOSURE INSIGHT ACTION

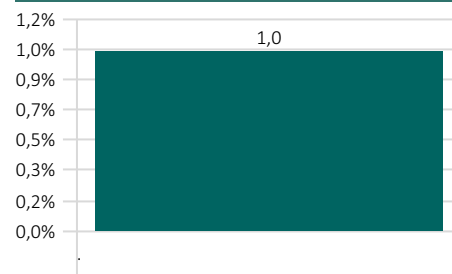
SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

IIGCC
The Institutional Investors
Group on Climate Change



Fond
3101 0014
www.svanen.se/fonder

Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



Didner & Gerge Global

*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.



ser bolaget som mycket välplacerat gentemot framförallt större företag. Grundarna är fortfarande i hög grad aktiva och borgar för en fortsatt god bolagskultur. För mer information och ett stycke fascinerande företags- och IT-historia rekommenderar vi boken *Flash Was Only The Beginning* (finns att ladda ned på bolagets hemsida).

Fondens största innehav per månadskiftet var **Fairfax Financial** (5,9%), **Fiserv** (4,9%), **Hologic** (4,5%), **Brookfield** (4,2%) samt **Fairfax India** (4,2%).

Främsta bidragsgivare under augusti var framförallt **Novo Nordisk** (*Hälsa & medicinteknik*) och återigen **Fairfax Financial** (*Kapitalallokerare*). Dessa två innehav stod i särklass och Novo är i skrivande stund Europas största bolag mätt till börsvärde efter att ha passerat franska lyxkonglomeratet LVMH.

På den negativa sidan stack framförallt **Shoals Technology** (*Miljö- & Energiteknik*) och **B3** (*Digitala produkter & tjänster*) ut. B3 (som i huvudsak driver börser i Brasilien) har senaste tiden brottats med tillväxtutmaningar efter en räkka år med både stark organisk och förvärvad tillväxt, och även en tuffare regulatorisk miljö. Det förstnämnda anser vi vara av övergående natur men bevakar och utvärderar givetvis situationen noggrant. Vad gäller den regulatoriska miljön är det som alltid svårbedömt – men vad som hittills mest varit brus och rykten har de senaste åren yttrat sig i konkreta promemorior och diverse förhandlingar. I dagsläget har B3 i praktiken ett monopol inom framförallt aktiehandel och settlement, men även om detta förändras (vilket vi räknat med) har det historiskt i andra länder inte inneburit ett problem för god vinstutveckling – tvärtom. Att ta med sig är också att förväntningarna i dagsläget är mycket lågt ställda – värderingen har endast vid några tillfällen varit så låg för denna juvel bland tillväxtmarknadsbolag.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

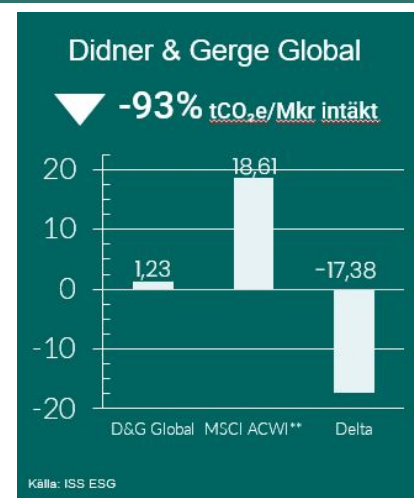
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 2022-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt.
**Jmf.index är i detta fall MSCI ACWI iShares ETF

1,2 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).



Fondens investeringsstrategi

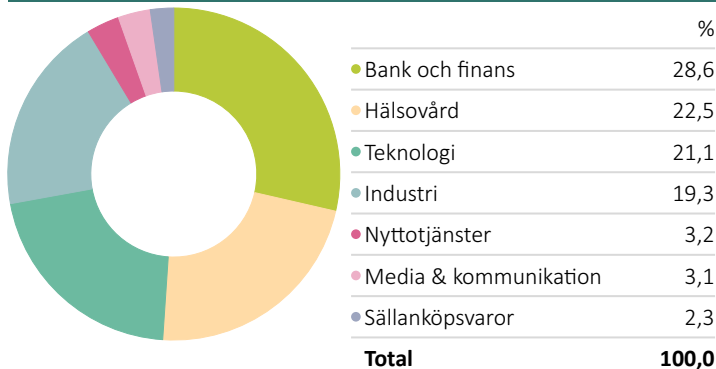
Didner & Gerge Global är en svensk UCITS-fond som investerar i små, medelstora och stora bolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en period om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	14,7
Sharpekvot	0,6
Beta	0,9
Tracking Error	5,1
Informationskvot	-0,6
Alpha	-2,1
Up Capture Ratio	86,1
Down Capture Ratio	96,1

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

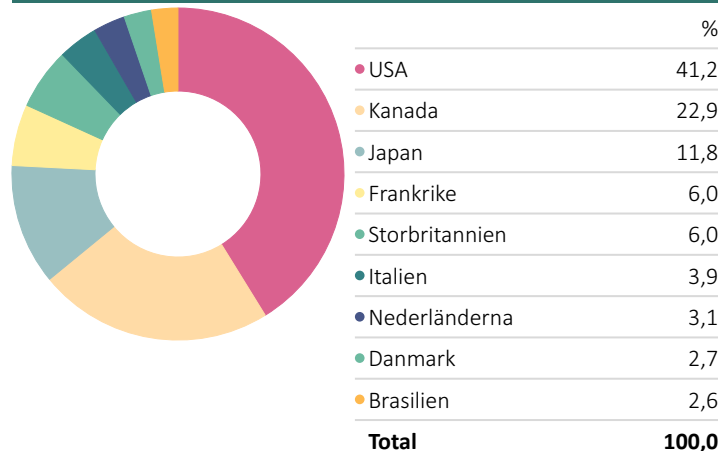
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Fairfax Financial Holdings Ltd Shs Subord.Vtg	CAN	5,9%
Fiserv Inc	USA	4,9%
Hologic Inc	USA	4,6%
Fairfax India Holdings Corp Shs Subord.Vtg	CAN	4,2%
WSP Global Inc	CAN	4,2%
Brookfield Corp Registered Shs -A- Limited Vtg	CAN	4,1%
Qiagen NV	USA	4,0%
Markel Group Inc	USA	3,9%
Recordati SpA Az nom Post raggruppamento	ITA	3,8%
Stantec Inc	CAN	3,7%

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.