



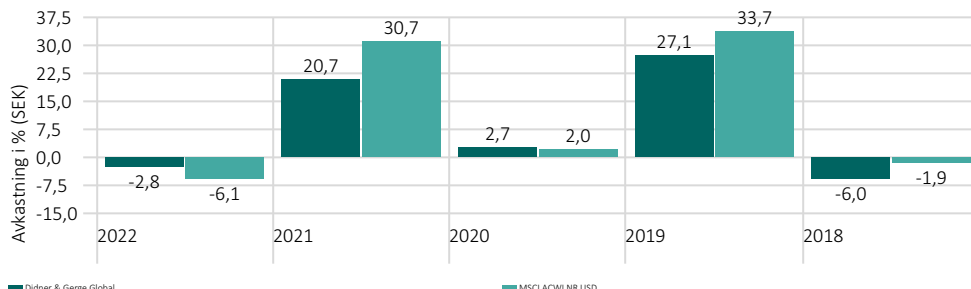
MÅNADSRAPPORT MAJ 2023

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Global	10,7	5,0	13,5	8,5	12,9
MSCI ACWI NR USD	12,5	8,0	15,5	11,3	13,9

*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 - Maj 2023

Didner & Gerge Global ökade i värde med drygt 2,9 procent under maj månad, vilket innebär en uppgång på 11 procent hittills 2023. Sett över en lång tidsperiod är det givetvis något man inte kan förvänta sig varje (knappt) halvår – framförallt inte givet att många aktiemarknader framstår som relativt fullvärderade givet fundamentala sanningar kring marginaler och tillväxt. Vi har dock fått se oss omsprungna av globalindex under månadens sista vecka. Index är som fullpumpat med en ny "AI-sportdryck" och ett löpsteg som tydligen utvecklats genom "big data"-analys av tidigare mästars stegisättning och fullkomligt flyger fram. Hur imponerande detta än är bestämmer vi oss för att fortsätta enligt uppgjord tidsplan, väl medvetna om den tuffa stigning som väntar senare i loppet. Kanske vi möter den effektiva Mr. Market då igen?

Främsta bidragsgivare under maj var **Salesforce Digitala produkter & tjänster**, **Fairfax Financial Kapitalallokerare** samt **B3 Digitala produkter & tjänster**.

Salesforce är världsledande inom CRM, customer relationship management. Detta tack vare en plattform som använder den senaste teknologin inom molntjänster, sociala medier, mobil kommunikation, IoT, artificiell intelligens, m.m. Bolaget är mycket innovativt och räknas som den främsta pionjären inom den så kallade SaaS-affärsmodellen. Vår tro är att bolagets fokus på och förmåga att utöka sitt redan nu breda kunderbjudande är en framgångsfaktor för en lång tid framöver, samtidigt som lönsamheten fortsätter prioriteras upp till nivåer som är "kutym" i branschen.

På den negativa sidan var fem aktier i botten **Prudential Kapitalallokerare**, **Misumi Digitala produkter & tjänster**, samt **Certara Hälsa & medicinteknik**.

Prudential är ett försäkringsbolag baserat i England. Bolagets historik går hela vägen tillbaka till 1848. Verksamheten är främst koncentrerad kring liv- och hälsovårdsförsäkringar samt kapitalförvaltning via helägda dotterbolaget Eastspring. Prudential har verksamheter i framförallt Asien, men även Afrika. Vi upplever att bolaget drivs av en långsiktigt orienterad ledning med fokus på vad som är bäst för verksamheten över tid, inte för aktiekursen på kort sikt. Bolagets position i Asien är mycket stark, där Prudential och AIA dominerar marknaden i de flesta länder. Konkurrenskraften är stor tack vare ett utvecklat nätverk av både egna agenter (>700,000 st) och även via avtal med Standard Chartered Bank att distribuera produkterna, vilket är mycket svårt att



Henrik Andersson
Sedan 2011-09-28



Lars Johansson
Sedan 2014-01-01

Fondfakta

Startdatum	2011-09-28
Fondförmögenhet (MSEK)	6 002
% av tillg. i 10 största innehav	41,9%
Antal innehav	29
ISIN	SE0004167567
NAV (per sista månad)	410,81
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	20,9%
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)*



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.



MÅNADSRAPPORT MAJ 2023

replikera. Behovet av liv- och hälsoförsäkringar i Asien (och i förlängningen även Afrika) är fortsatt orhörd stor. I de flesta länder där Pru har verksamhet ligger penetrationen av försäkringar på <3% av BNP vs runt 8% i många västerländska länder.

Under månaden var de största försäljningarna i **Brookfield Renewable Miljö & energiteknik**, **Prudential** (innan större delen av kursstappet) **Kapitalallokerare** samt **Salesforce Digital produkter & tjänster**. Globalfonden nettoköpte bara i ett innehav under månaden; **Brookfield Corporation Kapitalallokerare**. Vi har ökat kassan en del och ser positivt på möjligheterna att använda denna produktivt då eventuella lägen uppstår senare under året.

Fondens största innehav per månadsskiftet var **Fairfax Financial** (5,3%), **Fiserv** (5%), **Hologic** (4,6%), **Stantec** (4,2%) samt **Fairfax India** (3,9%).

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

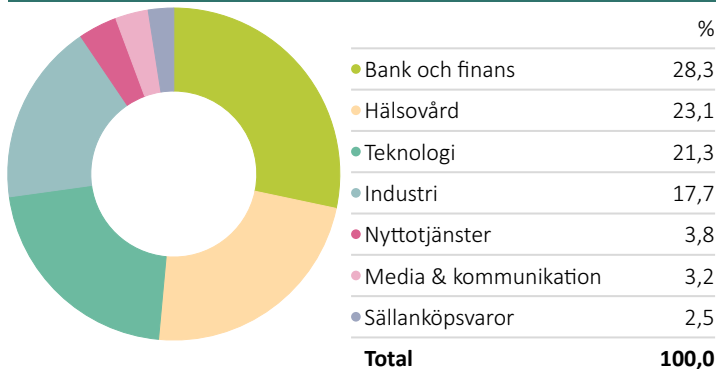
Didner & Gerge Global är en svensk UCITS-fond som investerar i små, medelstora och stora bolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en period om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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	-0,5
Alpha	-1,7
Up Capture Ratio	87,7
Down Capture Ratio	96,1

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

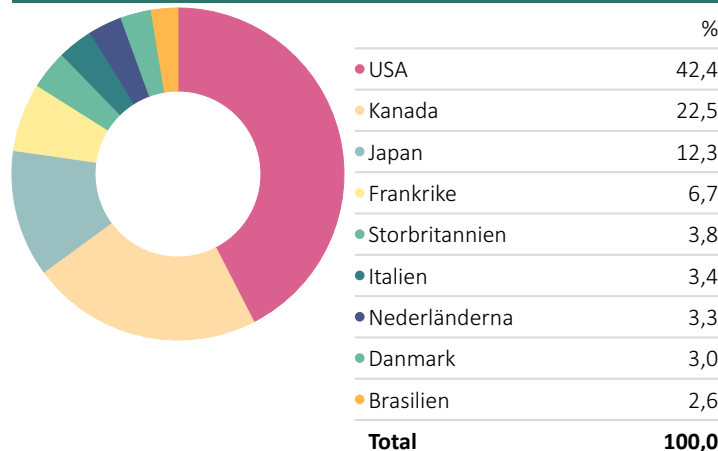
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Fairfax Financial Holdings Ltd Shs Subord.Vtg	CAN	5,3%
Fiserv Inc	USA	5,0%
Hologic Inc	USA	4,6%
Stantec Inc	CAN	4,2%
Fairfax India Holdings Corp Shs Subord.Vtg	CAN	3,9%
Qiagen NV	USA	3,8%
Japan Exchange Group Inc	JPN	3,8%
Salesforce Inc	USA	3,8%
WSP Global Inc	CAN	3,8%
Markel Group 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.