



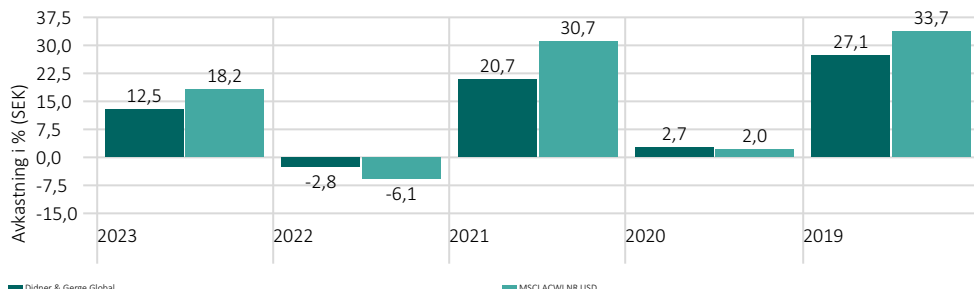
MÅNADSRAPPORT JANUARI 2024

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Global	2,9	9,5	10,4	9,7	12,5
MSCI ACWI NR USD	3,1	6,5	14,0	13,1	13,8

\*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 - Januari 2024

### I väntan på centralbanksbesked och bolagsrapporter

Januari månad i sig brukar sällan innebära några större nyheter för börsen. Inför en händelserik februarimånad med bland annat räntebesked från Federal Reserve och bolagsrapporter från exempelvis flera av de så inflytelserika teknologijättarna handlades globala börser upp något under januari. Marknadens förväntan och förhoppning är att inflationen snart ska vara under kontroll och att räntesänkningar ska börja annonseras inom några månader. Lyckas detta minskar risken för lågkonjunktur och efterfrågan på varor och tjänster från konsumenter kan då förväntas bli starkare igen. Federal Reserves möte i mars pekas i sig ut som väldigt centralt för hur detta spelas ut.

### Stora bolag driver aktiemarknaden

Globala börser avkastade ca 3 procent under januari, med de allra största bolagen, så kallade 'Megacaps' som draglok. Faktum är att i nio av de elva sektorer som börsen delas in i utvecklades större företag bättre än mindre företag. De senaste uppgångarna verkar vara stödda av starka fundamenta för större bolag, där ränteläge och tillgång till finansiering inte har lika stor påverkan på tillväxten. Att större bolag ofta har andra större bolag som kunder är inte heller att förringa som förklaringsfaktor.

### Småbolagens revanschår?

Att inflationen faller och räntor sänks underlättar att fatta ekonomiska beslut. Både för företag och för offentlig verksamhet. Det finns en del, inklusive relativvärdering, som talar för att 2024 kan bli något av ett revanschår för sektorer som gått sämre relativt andra sektorer under en längre period. Exempelvis kan två segment som finns i Globalfondens huvudfokus, energi- och miljöteknik samt hälsa- och sjukvård, nämnas. I dessa segment finns bolag som har lösningar på några av världens hållbarhetsutmaningar – miljöutmaningar samt hälsa och välbefinnande. I dessa



Henrik Andersson  
Sedan 2011-09-28



Lars Johansson  
Sedan 2014-01-01

## Fondfakta

Startdatum	2011-09-28
Fondförmögenhet (MSEK)	5 379
% av tillg. i 10 största innehav	42,7%
Antal innehav	31
ISIN	SE0004167567
NAV (per sista månad)	429,47
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	27,6%
Geografisk inriktning	Global

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



DISCLOSURE INSIGHT ACTION



SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR



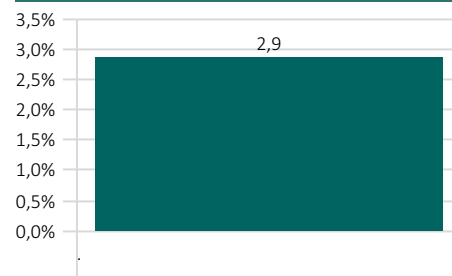
The Institutional Investors Group on Climate Change



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](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.



MÅNADSRAPPORT JANUARI 2024

segment är mångfalden av mindre bolag med just dessa lösningar stor. Sammantaget ser vi god möjlighet att dessa typer av bolag tar stafettpipen från de allra största börsbolagen om en inte alltför lång framtid.

## Varierad avkastning bland innehaven

En relativt vanligt återkommande sak är att avkastning mellan bolag kan skilja sig väldigt mycket i början på ett nytt kalenderår. Mycket beror på de utsikter för kommande år som vissa bolag lämnar i anslutning till investerarkonferenser och årsbokslut, vilket i sig brukar påverka hela sektorer och därtill kopplade företag. Så även detta år.

Sämst utvecklades en trio av bolag med väldigt begränsad koppling till varandra. **BayCurrent Consulting** föll mest av dessa. Anledningen var en långsammare än förväntad rekryteringstakt och därmed utebliven ökad debiteringsgrad hos bolagets konsulter. Med en hög efterfrågan på bolagets tjänster ser vi ändå intäktstillväxten komma, även om något försenat. **Zebra Technologies** fortsatte påverkas av en något svagare global handel. Bolaget, som bland annat säljer streckkodsbaseade lösningar för logistiksektorn, brukar ofta se sin aktiekurs påverkas av upp- och nedgångar i konjunkturen. **Nexons** aktiekurs fortsatte nedåt, pressad av både bolagsspecifika anledningar (ägarsituationen, VD-byte), och även viss osäkerhet kring det regulatoriska läget för kommande spellanseringar i Kina.

På den positiva sidan var fondens tre främsta glädjeämnen Fiserv, Pure Storage, samt Hologic. Fondens största innehav **Fiserv** är en ledande leverantör av teknik för finansiella tjänster. Bolaget har två huvudsakliga affärsområden. Merchant Solutions – betalningslösningar. Financial Solutions – affärskritiska system, exempelvis kontohanteringssystem för banker och system för betalkort. Bolaget har växt sin vinst per aktie med över tio procent 38 år i rad, där 2023 ser ut att bli det 39:e året. Vi ser god uppsida på bolaget och att 2024 kommer bli det 40:e året på raken med tvåsiffrig vinststillväxt finner vi mycket troligt. **Pure Storage** nådde nya kursmässiga högstnivåer under januari. Inför bolagets rapport i början av februari talas det en hel del om ett ökande intresse för bolagets produkter, framför allt deras energieffektiva datalagringslösningar. I samband med investmentbanken JP Morgans stora hälsovårdskonferens presenterade **Hologic** sina tankar för 2024. Bolaget, som är en ledande utvecklare, tillverkare och leverantör av högkvalitativa diagnostikprodukter, medicinska utbildningssystem och kirurgiprodukter, ser allt starkare förutsättningar för högre organisk tillväxt framgent. Bolagets fokus och marknadsledarskap finns främst inom området kvinnohälsa, med innovativa lösningar som screening för livmoderhalscancer respektive mammografi för upptäckt av bröstcancer som två huvudområden. Dessa områden har under pandemin prioriterats ned globalt, vilket på bland annat World Economic Forum i Davos var en stor diskussionspunkt.

## Inga förändringar under månaden

Efter relativt många förändringar under slutet av 2023 skedde inga större förändringar under januari.

## 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 2022-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt.

\*\*Jmf.index är i detta fall MSCI ACWI iShares ETF

1,2 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

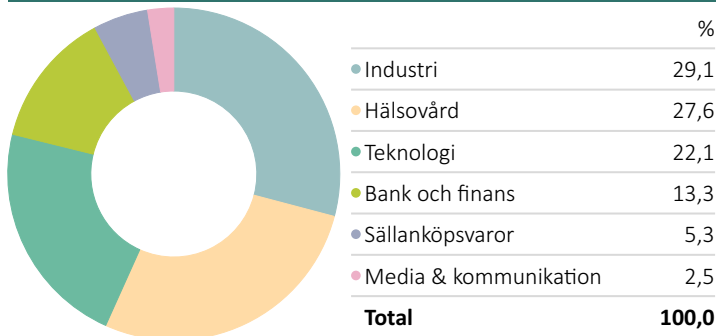
Didner & Gerge Global är en svensk UCITS-fond som investerar i små, medelstora och stora bolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en period om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget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

### Nyckeltal - 5 år\*

Standardavvikelse %	13,1
Sharpekvot	0,7
Beta	0,9
Tracking Error	5,2
Informationskvot	-0,6
Alpha	-1,7
Up Capture Ratio	87,3
Down Capture Ratio	99,2

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

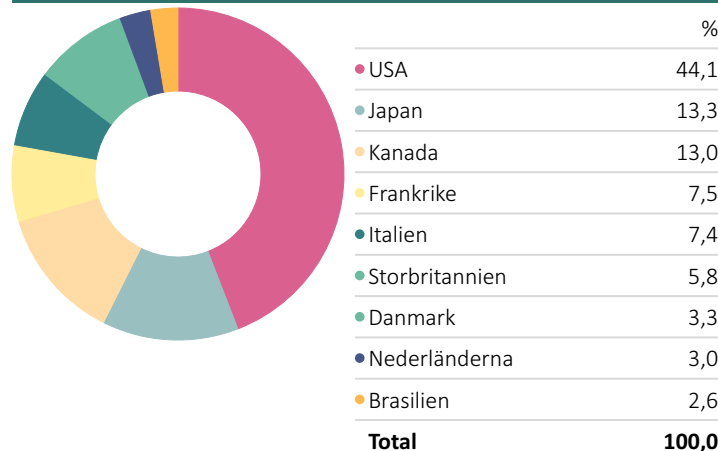
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Fiserv Inc	USA	5,1%
Stantec Inc	CAN	4,7%
Hologic Inc	USA	4,7%
WSP Global Inc	CAN	4,6%
Recordati SpA Az nom Post raggruppamento	ITA	4,3%
Japan Exchange Group Inc	JPN	4,1%
Qiagen NV	USA	3,8%
Salesforce Inc	USA	3,8%
Schneider Electric SE	FRA	3,8%
Pure Storage Inc Class A	USA	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](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.