



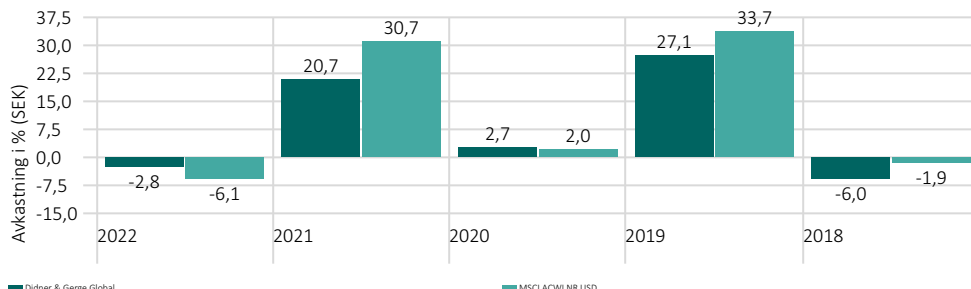
MÅNADSRAPPORT JULI 2023

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Global	14,0	6,0	14,1	8,7	13,0
MSCI ACWI NR USD	19,1	11,2	17,4	12,2	14,2

\*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 2023

Den sjunde börs månaden för året är till sin ända. Nyhetsflödet, i synnerhet utanför världens börser, har varit ovanligt intensivt för att vara en juli månad. Det säkerhetspolitiska läget har fortsatt att försämrats där kriget i Ukraina, Rysslands utträde ur det internationella spannmålsavtalet och en fortsatt spänd relation mellan Kina och framförallt USA var några av ingredienserna. Kriget i sig tillsammans med den ökade protektionismen har ökat risken för varaktigt höga spannmålspriser, vilket i sig riskerar att hålla globala livsmedelspriser och inflationen på en högre nivå än tidigare förutspått.

En annan av de globala systemkriserna – klimatet – har också gjort sig påmind under tiden för den svenska industrisemestern. Rapporter om kraftiga regnfall, skogsbränder och rekordheta avlöser varandra i rubrikerna. Detta påverkar allt och alla och ger både finansiella och reella konsekvenser för både ekonomi och samhälle på kort och lång sikt.

Lägg till att den makroekonomiska data som presenterats under sommaren överlag visat på en fortsatt inbromsning av ekonomin (om än något mer försiktig sådan än förväntat) så finns fortsatta indikationer på att en lågkonjunktur ligger inte alltför långt fram i tiden.

Sammantaget skulle man kunna beskriva att världens börser befinner sig i något som är ett av de mer framträdande kriterierna för att tilldelas Svenska Dagbladets Bragdguld – ett avgörande som sker "i ett svårt och vanskligt läge". Inflationbekämpande åtgärder måste vara tillräckligt stora för att knäcka prisinflationen samtidigt som de inte får dämpa konsumtionslusten totalt. Går detta vägen och en lågkonjunktur kan undvikas kan världens börser fortsätta tuffa på ett tag framöver. Annars finns betydande risker att vi får se inte oväsentliga prognosnedjusteringar av företagsvinster. Något som sällan är positivt för



Henrik Andersson  
Sedan 2011-09-28



Lars Johansson  
Sedan 2014-01-01

## Fondfakta

Startdatum	2011-09-28
Fondförmögenhet (MSEK)	6 118
% av tillg. i 10 största innehav	43,0%
Antal innehav	28
ISIN	SE0004167567
NAV (per sista månad)	423,10
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	15,5%
Geografisk inriktning	Global

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



DISCLOSURE INSIGHT ACTION



SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR



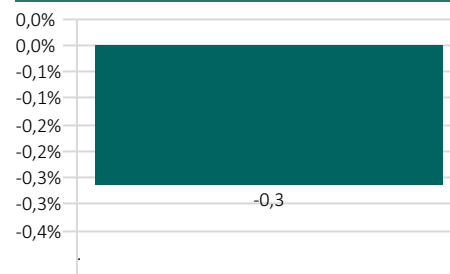
The Institutional Investors Group on Climate Change



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.



börs klimatet.

Inga radikala förändringar gjordes i portföljen under månaden. Viss omallokering mellan innehav skedde. Fonden ökade innehaven i **WSP Global**, **Shoals Technologies** samt **Certara**, vilket finansierades via försäljning i **Stantec**.

Fondens största innehav per månadskiftet var **Fairfax Financial** (5,6%), **Fiserv** (5,4%), **Hologic** (4,4%), **WSP Global** (4,1%) samt **Fairfax India** (4,1%). Fondens tre största investeringskluster var per månadskiftet *Digitala produkter & tjänster* (25,8%), *Kapitalallokerare* (24,7%) samt *Hälsa & medicinteknik* (21,4%).

Främsta bidragsgivare under juli var **Fairfax Financial Kapitalallokerare**, **Eurofins Scientific Hälsa & medicinteknik**, **Recordati Hälsa & medicinteknik**, **VMware Digitala produkter & tjänster**, samt **Aalberts Miljö- & energiteknik**. Främsta investeringskluster under månaden var *Hälsa & medicinteknik*.

På den negativa sidan var fem aktier i botten **Shimano Unika varumärken**, **Misumi Group Digitala produkter & tjänster**, **Hologic Hälsa & medicinteknik**, **Schneider Electric Miljö- & energiteknik**, samt **Fiserv Digitala produkter & tjänster**. Sämsta investeringskluster under månaden var *Unika varumärken*.

### 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

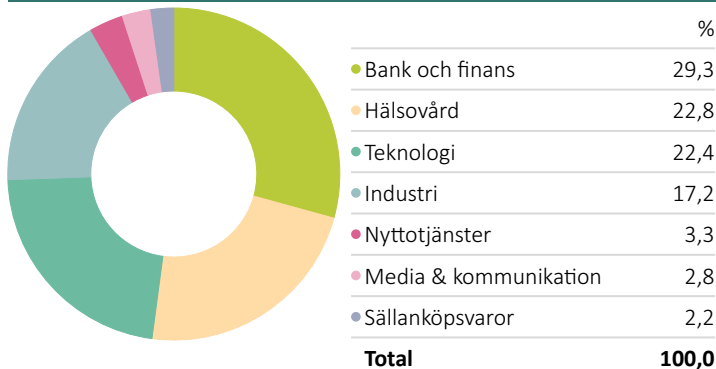
Didner & Gerge Global är en svensk UCITS-fond som investerar i små, medelstora och stora bolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en period om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	14,7
Sharpekvot	0,6
Beta	0,9
Tracking Error	5,1
Informationskvot	-0,6
Alpha	-2,1
Up Capture Ratio	85,9
Down Capture Ratio	96,1

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

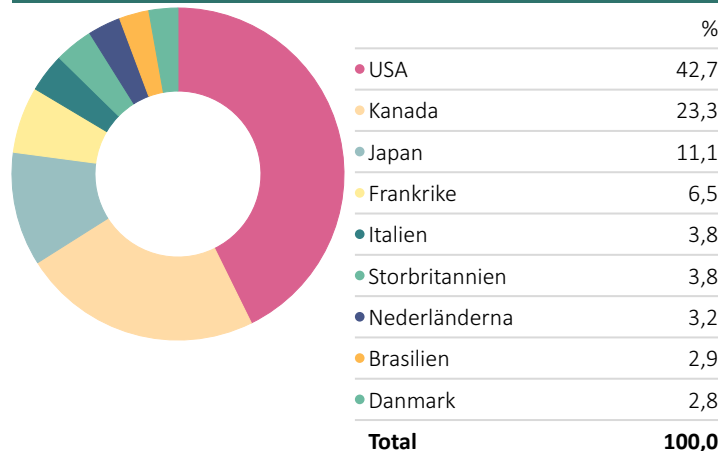
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Fairfax Financial Holdings Ltd Shs Subord.Vtg	CAN	5,6%
Fiserv Inc	USA	5,4%
Hologic Inc	USA	4,4%
WSP Global Inc	CAN	4,1%
Fairfax India Holdings Corp Shs Subord.Vtg	CAN	4,1%
Stantec Inc	CAN	4,1%
Brookfield Corp Registered Shs -A- Limited Vtg	CAN	3,9%
Japan Exchange Group Inc	JPN	3,9%
Qiagen NV	USA	3,8%
Markel Group Inc	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.