



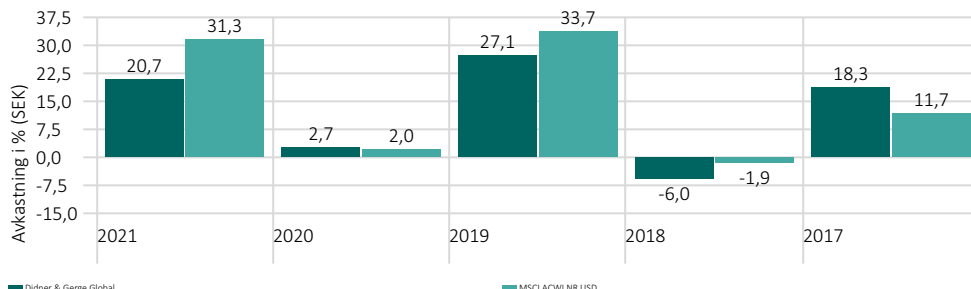
MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2022

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

	i år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Global	-1,7	3,2	9,0	9,6	12,9
MSCI ACWI NR USD	-3,4	2,6	11,0	13,4	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 - Augusti 2022

Augusti betecknas ofta som den sista sommarmånaden i Sverige. Det är den tid när vi skördar och njuter av det som vi gjorde under våren, samtidigt som det är dags att ge årets sista gödsling till trädgården så den är redo för att ta emot nya skott och blomknoppar till nästa år. Växterna är laddade med energi inför hösten – men hur är det då med börsen?

Ett första halvår på börserna som innebar börsfall på bred front följdes av en rekyl under de veckor under juli och augusti när högsommarens värme fortfarande dominerade klimatet. De avslutande dagarna av augusti bjöd förutom på svalare väder även på förnyad börsoro. Att börserna steg under sommaren var i sig inte orimligt efter nedgångar på 20 till 30 procent sedan årsskiftet i många bolag. Men fortsatt svag statistik och uttalanden från bolag om att osäkerheten kring framtiden ökar tillsammans med hög inflation och kraftigt nedjusterade tillväxtprognoser gör att det sannerligen inte saknas orosmoln i dagsläget.

Att inflationen biter sig fast och tvingar centralbanker till ovanligt kraftfulla räntehöjningar samtidigt som inflationen urholkar köpkraften för hushåll är definitivt tecken på att många bolag kan få komma att tampa med en svag efterfrågesituation. Lägg till en europeisk energikris som lök på laxen där det talas om skräckhöga energipriser när kylan tränger sig på. Många bedömare räknar nu med en tydlig inbromsning i tillväxten under kommande kvartal och ordet recession börjar användas mer frekvent.

Även om årets börsnedgångar har inneburit att värderingarna har rört sig från historiskt höga nivåer ned mot mer normala nivåer är det fortfarande en bit kvar ned till de bottnar vi sett under tidigare större inbromsningar i tillväxten. Att redan nu diskontera att en vändning till det bättre skulle vara på intågande kan därmed framstå som riskfyllt. Det gäller i vissa fall att skörda det som fortfarande är grönt och samtidigt bereda plats för att ta emot vad som tidigare beskrevs som "nya skott och blomknoppar" till kommande säsong.

Under augusti gjorde Globalfonden en sådan plantering genom en nyinvestering i Amerikanska **Certara** (*New ventures – hälsovård & medicinteknik*). Bolagets tjänster möjliggör kliniska framsteg, minskar kostnader och regulatorisk risk via sin ledande position inom den framväxande biosimuleringsmarknaden.



Henrik Andersson  
Sedan 2011-09-28



Lars Johansson  
Sedan 2014-01-01

## Fondfakta

Startdatum	2011-09-28
Fondförmögenhet (MSEK)	5 678
% av tillg. i 10 största innehav	42,9%
Antal innehav	31
ISIN	SE0004167567
NAV (per sista månad)	375,25
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	24,7%
Geografisk inriktning	Global

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



DISCLOSURE INSIGHT ACTION

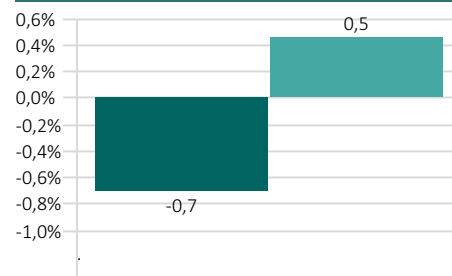
SWESIF  
SVERIGES FORUM FÖR  
HÅLLBARA INVESTERINGAR

IIGCC  
The Institutional Investors  
Group on Climate Change



Fond  
3101 0014  
www.svanen.se/fonder

## Senaste månad - Utveckling i % (SEK)\*



\*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.

# Didner & Gerge

## Global

MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2022

Världens befolkning åldras snabbt, vilket medför stora utmaningar för hälso- och sjukvården. En företeelse som sammanfaller med en ökad medellivslängd är att allt fler lever med kroniska sjukdomar. Vilket i sin tur kräver mer långvariga behandlingar, ofta via läkemedel som totalkostnaden över en patients livslängd innebär mycket höga kostnader. Att utveckla nya läkemedel på ett mer effektivt sätt och att dessa nya läkemedels potentiella biverkningar är färre och av lindrigare art är ett sätt att minska kostnadstrycket inom hälsovården. **Certara** är specialiserade inom biosimulering och teknologi för att transformera traditionell läkemedelsframtagning genom att via användandet av mjukvara öka potentiella läkemedels utvecklingshastighet och att minska dess utvecklingskostnad. Certaras mjukvara har varit inblandat i över 90% av alla nya läkemedels godkännanden av FDA sedan 2014. Även 17 olika regulatorer använder Certaras mjukvara som grund för att utvärdera nya läkemedel och ~400 akademiska lärosäten använder den i sin undervisning.

Utöver huvudverksamheten erbjuds även service och tillhörande kringtjänster. En åldrande befolkning innebär ett ökat användande av läkemedel och därmed ökade kostnader. Certaras mjukvara minskar styckpriset för läkemedel genom att öka precisionen i forsknings- & utvecklingsfaserna. Biosimulering har använts sedan sent 1970-tal men det är först på senare år som regulatoriskt godkännande på en bredare front nåtts, och marknaden, som förväntas växa 12-15% årligen de kommande fem åren. Vår tro är att Certara kommer vara en aktör av vikt inom detta område för en lång framtid.

Utöver denna nyinvestering gjordes även kompletterande investeringar i **Prudential (Kapitalallokerare)**, **Aalberts (Miljö- & energiteknik)** samt **Eurofins Scientific (Hälsovård & medicinteknik)**. För att ge plats för dessa öknings avvitrades efter stark kursutveckling delar av innehaven i **Shoals Technologies (New ventures – miljö- & energiteknik)**, **Centene (Hälsovård & medicinteknik)** och **Ameresco (Miljö- & energiteknik)**. Även kassan ökades något för att ge utrymme för kommande investeringar.

Avkastningsmässigt kom det enskilt största positiva bidragen från en av de plantor som såddes i våras och en av de som såddes föregående vår. **Shoals Technologies** tillhandahåller lösningar för elektrisk balansering av system (EBOS) för solenergiprojekt. Efter en nyhetsmässigt turbulent vår med osäkerhet kring utsikterna för solenergimarknaden i USA har aktien revanscherat sig rejält under sommaren, inte minst under augusti. På samma tema kom det största avkastningsbidraget från **Ameresco**, som bland annat tillhandahåller energilösningar till ett stort spann av både statliga och privata kunder, där de såväl ställer om kundens energikällor till förnyelsebara alternativ men också effektiviserar kundens energiförbrukning. Andra stora avkastningsbidrag kom från **B3 (Digitala produkter & tjänster)**, **Shimano (Kapitalallokerare)** och **Centene**.

I den negativa vågskålen fanns tre bolag från klustret **Digitala produkter & tjänster**: **Zebra Technologies**, **Salesforce** och **Nexon**. Inget av bolagen presenterade något synnerligen oroväckande i sina rapporter, men generell oro för mer teknologifokuserade företag drog med sig aktierna nedåt. Övriga bolag som hade lite svagare kursutveckling under månaden var **Prudential**, **Icon (Hälsovård & medicinteknik)** samt **Schneider Electric (Miljö- & energiteknik)**.

Sammantaget gjorde detta att klustren **miljö- & energiteknik** samt **new ventures** som helhet var främsta bidragsgivare under månaden medan klustren **kapitalallokerare** samt **hälsovård & medicinteknik** utvecklades sämst.

### Hållbarhet i korthet

#### VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

#### VÄLJER BORT

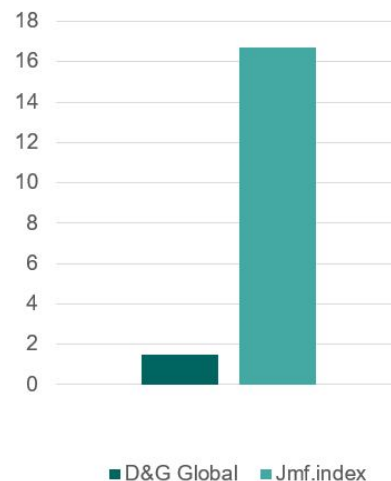
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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).

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.



## Fondens investeringsstrategi

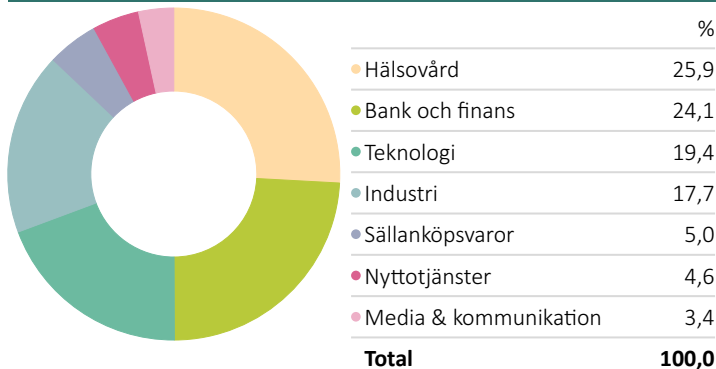
Didner & Gerge Global är en svensk UCITS-fond som investerar i små, medelstora och stora bolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en period om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	14,0
Sharpekvot	0,8
Beta	0,9
Tracking Error	4,5
Informationskvot	-0,7
Alpha	-2,7
Up Capture Ratio	88,7
Down Capture Ratio	104,2

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

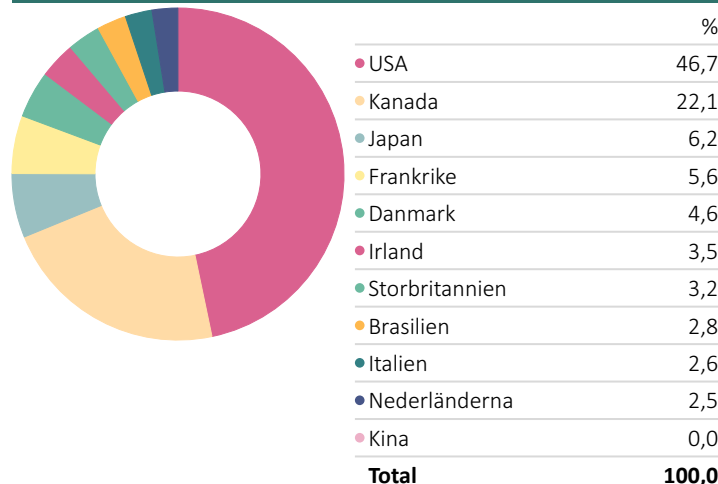
## Branschfördelning (%)



## 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Fairfax Financial Holdings Ltd Shs Subord.Vtg	CAN	6,2%
Fiserv Inc	USA	4,8%
Brookfield Renewable Corp Ordinary Shares - Class A (Sub Voting)	USA	4,3%
Centene Corp	USA	4,3%
WSP Global Inc	CAN	4,1%
Hologic Inc	USA	4,1%
Markel Corp	USA	4,0%
Stantec Inc	CAN	3,8%
Qiagen NV	USA	3,7%
Brookfield Asset Management Inc Registered Shs -A- Limited Vtg	CAN	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.