



Utveckling

Kurs 2024-08-30 451,4 SEK		
1 månad -4,64%	3 månader +2,12%	6 månader +0,71%
1 år +8,13%	1 år +5,63%	3 år +22,01%
5 år +55,87%	10 år +179,39%	Sedan start +351,43%



Förvaltare D&G Global
Lars Johansson (jan 2014)

Riskinformation: Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Hållbarhet i korthet

Gedigen analys av och kännedom om bolagen är kärnan i vår aktiva förvaltning och grunden för vårt hållbarhetsarbete. Vi lägger stor vikt vid vilka bolag vi investerar i och hur dessa arbetar med hållbarhet. Vi letar efter välskötta bolag med uthålliga affärsmodeller och med en ledning och ägare som styr bolaget långsiktigt. Som aktiva ägare engagerar vi oss genom dialoger med bolagen, deltagande i valberedningar och röstning på bolagsstämmor.



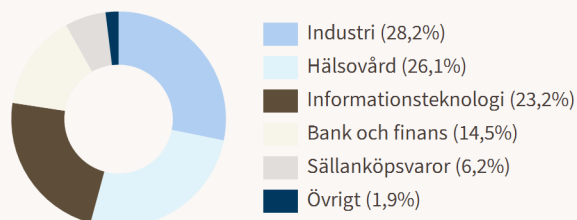
Topp 10 innehav

FISERV INC	USA	5,7%
RECORDATI	ITA	4,8%
WSP GLOBAL INC	CAN	4,7%
SCHNEIDER ELECTRIC	FRA	4,4%
STANTEC INC	CAN	4,3%
HOLOGIC INC	USA	4,1%
ZEBRA TECHNOLOGIES CORPORATI	USA	3,9%
SALESFORCE INC	USA	3,9%
SAP SE	DEU	3,8%
QIAGEN NV	DEU	3,7%

Fondfakta

UCITS	Ja
Förvaltningstyp	Aktiv
Geografisk inr.	Global
Tillgångsslag	Aktier
Fokus	global-flexibel
Startdatum	2011-09-28
ISIN	SE0004167567
Jämförelseindex	MSCI All Country World
NAV-kurs (30 aug)	451,4 SEK
Förvaltningsavgift	1,60%
Fondförmögenhet	5 032 MSEK
Antal innehav	30
Tillg. 10 största inneh.	58%

Branschfördelning



Största marknader

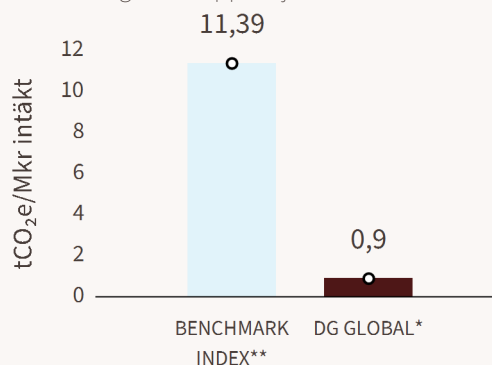
United States	40,1%
Canada	12,3%
Japan	11,6%
Italy	7,9%
France	7,9%
Germany	7,5%
Denmark	3,0%
Netherlands	2,9%
United Kingdom	2,6%
Other	4,2%

Nyckeltal över 5 år

Årlig avkastning fond	10,7%
Årlig avkastning index	13,8%
Standardavvikelse fond	14,6%
Standardavvikelse index	13,4%
Riskfri ränta	1,4%
Alfa	-0,06
Beta	1,04
Aktiv risk (tracking error)	5,2%
Informationskvot	-0,59
Treynorkvot	0,09
Sharpekvot	0,01

Koldioxidutsläpp

92% lägre utsläpp än jämförelseindex



*Talet anger koldioxidavtryck per 2023-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, tCO₂e/Mkr intäkt. Mindre än 1 ton Co₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter- anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Global släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

**Talet anger koldioxidavtryck per 2023-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, tCO₂e/Mkr intäkt. Beräkningarna är inte heltäckande. Underliggande beräkningsdata omfattar Scope 1 och Scope 2. Källa: ISS ESG

Varför investera i vår Globalfond?

- Unik fond med evighetsperspektiv
- En värld av möjligheter
- Rutinerat förvaltarteam som letar efter företagsvärldens motsvarighet till Redwoods
- Svanenmärkt fond med fokus på hållbarhet på riktigt. Förvaltarna letar efter resilienta affärsmodeller som är hållbara över tid

Förvaltarkommentar

Volatil månad

Månaden började med att det japanska Nikkei-börsen sjönk med hela 12,4 procent vilket är den största nedgången sedan oktoberkraschen 1987. Även de europeiska och amerikanska marknaderna började månaden svagt med nedgångar mellan 6 och 7 procent där lite sämre ekonomiska data spädde på marknadens oro för en recession och att FED varit för långsamma med att börja sänka räntan. Men lika snabbt som det gick ner så återhämtade sig sedan börsen och mot slutet av månaden fick vi även ett ganska tydligt besked från FED att vi kan förvänta oss räntesänkningar.

Q2 rapportsäsong

Utöver den volatila marknaden så har mycket utav fokus legat på delårsrapporter för det andra kvartalet som, likt börsen i övrigt, bjudit på högt och lågt. Om vi börjar i den tråkiga änden så har vi sett en sämre utveckling och brist på förväntad förbättring för våra mer cykliska industribolag, där både nederländska **Aalberts** och brittiska **Spirax Sarco** justerade ner sina årsförväntningar i samband med sina delårsrapporter. I Aalberts fall var det framför allt en sämre efterfrågan från deras kunder inom bygg- och bilindustrisektorn medan Spirax Sarco framförallt såg en sämre efterfrågan från sina kunder i Kina.

På den positiva sidan har vi sett stabila rapporter från mjukvarubolag, dels tack vare deras mer stabila affärsmodell med en hög grad av återkommande intäkter men framför allt tack vare fortsatt stark efterfrågan på deras produkter. Tyska **SAP** är ett exempel på detta som levererade en stark delårsrapport med accelererande vinsttillväxt till stor del drivet av stark efterfrågan på deras senaste molnbaserade produkt S/4-Hana. Även amerikanska **Veeva Systems** som tillhandhåller molnbaserad mjukvara för kunder inom life science-industrin levererade en stark delårsrapport där man även justerade upp årsförväntningarna. Detta ska ses i ljuset av att deras konkurrenter rapporterade ganska svaga delårsrapporter, vilket ger oss ökad konfidens att Veeva har den bästa produkten och således har goda möjligheter att fortsatt ta marknadsandelar.

Avkastning

Portföljen gick ner 4,3 procent under månaden jämfört med index som gick ner med 2 procent. Den negativa relativavkastningen kan främst härledas till en sämre utveckling för våra industribolag.

Positiva bidrag

Främst avkastningsbidrag under perioden kom från **B3**, **Veeva System**, **Dynatrace** och **Recordati**.

Negativa bidrag

Mest negativ avkastningsbidrag kom från **Core & Main**, **Spirax Group** och **Stantec** samt den tidigare vinnaren **Pure Storage** som trots en bra delårsrapport inte lyckades nå upp till marknadens högtställda förväntningar.

Förändringar

Under månaden skedde ett par mindre försäljningar i bland annat **Hologic**, **Qiagen** och **Fairfax India** samt en ökning av positionen i **Dynatrace**.