



## Utveckling

Kurs 2024-05-31 <b>442,1 SEK</b>		
1 månad <b>-5,01%</b>	3 månader <b>-1,39%</b>	6 månader <b>+9,04%</b>
1 år <b>+5,88%</b>	1 år <b>+7,60%</b>	3 år <b>+28,57%</b>
5 år <b>+56,48%</b>	10 år <b>+186,11%</b>	Sedan start <b>+342,05%</b>



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.



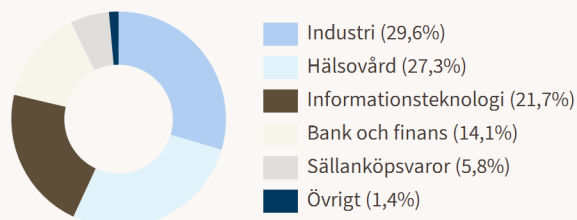
## Topp 10 innehav

FISERV INC	USA	5,5%
SCHNEIDER ELECTRIC	FRA	4,9%
HOLOGIC INC	USA	4,7%
STANTEC INC	CAN	4,4%
WSP GLOBAL INC	CAN	4,3%
RECORDATI	ITA	4,1%
ZEBRA TECHNOLOGIES CORPORATI	USA	4,0%
NOVO NORDISK A/S	DNK	4,0%
QIAGEN NV	DEU	3,9%
PURE STORAGE INC	USA	3,9%

## 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 (31 maj)	442,1 SEK
Förvaltningsavgift	1,60%
Fondförmögenhet	5 345 MSEK
Antal innehav	30
Tillg. 10 största inneh.	59%

## Branschfördelning



## Största marknader

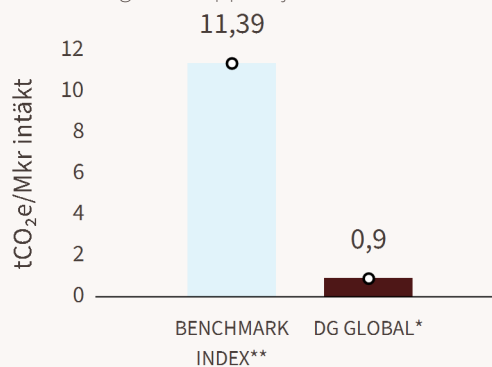
United States	41,4%
Canada	12,0%
Japan	10,0%
France	8,4%
Italy	7,4%
Germany	6,9%
Denmark	4,0%
Netherlands	3,6%
United Kingdom	2,8%
Other	3,5%

## Nyckeltal över 5 år

Årlig avkastning fond	11,1%
Årlig avkastning index	14,6%
Standardavvikelse fond	14,3%
Standardavvikelse index	13,4%
Riskfri ränta	1,2%
Alfa	-0,07
Beta	1,06
Aktiv risk (tracking error)	4,8%
Informationskvot	-0,74
Treynorkvot	0,09
Sharpekvot	0,03

## Koldioxidutsläpp

92% lägre utsläpp än jämförelseindex



\*Talet anger koldioxidavtryck per 2023-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, tCO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt. Mindre än 1 ton Co<sub>2</sub>e/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, tCO<sub>2</sub>e/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

## Ömsom vin, ömsom vatten

Efter årets inledande månader där börsen utvecklats starkt fick vi se en något mer trevande och svängig börsutveckling under maj. Inflationsdata och tillhörande ränteförändringsförväntningar (som fick justeras framåt i tiden) fanns i den negativa vågskålen medan tillväxten fortsatte att överraska positivt. Rapportsäsongen gav till viss del stöd till den positiva tillväxtbilden, samtidigt som värderingen, som stigit i takt med börsuppgången, i vissa fall inte fick tillräckligt mycket positivt extra bränsle till prognosupjusteringar. Dessa faktorer begränsar potentialen på kort sikt. Det är inte helt osannolikt att börsen riskerar att svara negativt på inga (eller dåliga nyheter) under sommarmånaderna. Med fortsatt geopolitisk oro och stundande presidentval i USA finns ett antal ingredienser för ökad volatilitet framdukade om tillväxtkockarna inte hittar fler råvaror.

## Avkastning

Portföljen uppvisade negativ avkastning under maj jämfört med världsindex, som höll sig relativt oförändrat. Den svaga relativavkastningen var i princip helt hänförlig till den (med världsindex) stora relativövertikten i hälsovård samt den undervikt som finns mot informationsteknik samt några få aktiespecifika rörelser.

## Positiva bidrag

Främst avkastningsbidrag kom från **Pure Storage**, **nVent Electric**, **Schneider Electric** och **Nexon**. I de tre förstnämnda var det främst exponering mot datacentermarknaden som bidrog till den starka avkastningen. För Nexons del innebar lanseringen av ett nytt dataspel på den kinesiska marknaden ökad optimism kring framtida intäkter.

## Negativa bidrag

Mest negativt avkastningsbidrag kom från att inte äga Nvidia, som steg över 20 procent i en fallande aktiemarknad. Även Apples starka kursutveckling under månaden var en klart negativ faktor. Mellan dessa relativa undervikter placerade sig tre fyra innehav – **Salesforce**, **Veeva Systems**, **Fiserv** samt **Hologic**. Både Salesforce och Veeva föll (tvåsiffrigt) i samband med rapport, där orderingången under de två-tre sista veckorna under det finansiella kvartalet (februari-april) angavs som vikande. För Fiserv och Hologic var mer generell sektororo förklaringarna till kursnedgången på 6-7 procent. Vi träffade samtliga dessa fyra bolag under vår resa till USA under de första dagarna i juni. I samtliga fall anser vi oss fått bekräftat vår investeringstes för kommande år.

## Förändringar

Vi ökade innehavet i **Salesforce** i samband med det kraftiga kursfallet den 31 maj. En viss justering av positionsstorlek skedde i **Dynatrace** och **SAP** (ökningar) samt **Pure Storage** (minskning). Inga andra förändringar skedde under maj.