

Utveckling

| | | |
|-------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Kurs 2024-10-31 460,2 SEK | | |
| 1 månad +1,42% | 3 månader -2,80% | 6 månader -1,12% |
| 1 år +10,22% | 1 år +17,29% | 3 år +27,49% |
| 5 år +52,97% | 10 år +181,75% | Sedan start +360,16% |



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.



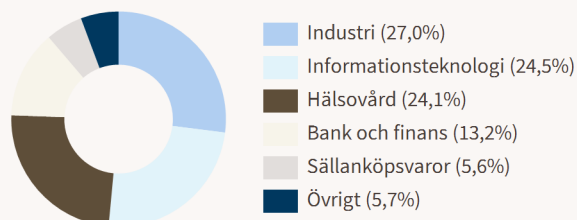
Topp 10 innehav

| | | |
|--------------------|-----|------|
| FISERV INC | USA | 5,5% |
| WSP GLOBAL INC | CAN | 4,6% |
| STANTEC INC | CAN | 4,5% |
| HOLOGIC INC | USA | 4,4% |
| RECORDATI | ITA | 4,3% |
| SCHNEIDER ELECTRIC | FRA | 4,2% |
| SAP SE | DEU | 4,0% |
| SALESFORCE INC | USA | 3,8% |
| QIAGEN NV | DEU | 3,6% |
| VEEVA SYS INC | USA | 3,4% |

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 okt) | 460,2 SEK |
| Förvaltningsavgift | 1,60% |
| Fondförmögenhet | 4 965 MSEK |
| Antal innehav | 31 |
| Tillg. 10 största inneh. | 55% |

Branschfördelning



Största marknader

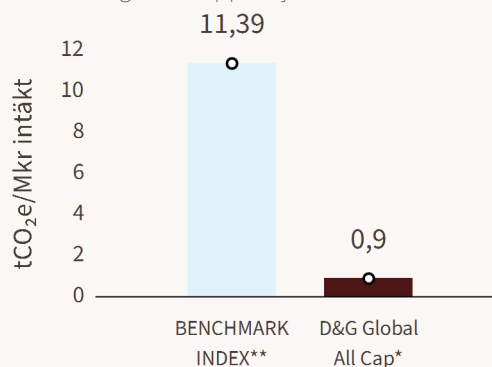
| | |
|----------------|-------|
| United States | 38,9% |
| Canada | 11,8% |
| Japan | 10,8% |
| Germany | 7,6% |
| France | 7,3% |
| Italy | 7,2% |
| Netherlands | 3,8% |
| Denmark | 2,5% |
| United Kingdom | 2,2% |
| Other | 7,7% |

Nyckeltal över 5 år

| | |
|-----------------------------|-------|
| Årlig avkastning fond | 10,4% |
| Årlig avkastning index | 14,1% |
| Standardavvikelse fond | 14,6% |
| Standardavvikelse index | 13,4% |
| Riskfri ränta | 1,5% |
| Alfa | -0,07 |
| Beta | 1,01 |
| Aktiv risk (tracking error) | 5,2% |
| Informationskvot | -0,70 |
| Treynorkvot | 0,09 |
| Sharpekvot | 0,00 |

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 D&G Global All Cap 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

Rapportsäsongen bjuder på turbulens

Någon vecka in i rapportperioden för årets tredje kvartal kan man sammanfatta det som vi hittills sett som relativt turbulent. I kommentarerna växlar det mellan oro kring det geopolitiska läget och optimism kring efterfrågan samt makroekonomiska indikatorer som delvis visar på positiv framtidstro och delvis målar upp en mer problematisk bild. Sammantaget har kursreaktionerna också varit kraftiga, både positivt och negativt. En generell bild är att efterfrågan för företag med större exponering mot Nordamerika är bättre än för de med större exponering mot Europa och Asien.

Presidentval i fokus

Givetvis är presidentvalet i USA i början av november en betydande samtalspunkt. Företagsledare får återkommande besvara frågor kring hur de olika presidentkandidaternas politiska riktning skulle påverka företagets framtida efterfrågan och det generella investeringsklimatet. Med Donald Trump som vinnare målas en bild om protektionism och minskat fokus på klimatomställning upp som problematiska, men med fokus på inhemsk ekonomisk tillväxt i den positiva vågskålen. Med Kamela Harris som vinnare finns farhågor om skattehöjningar och lägre tillväxt som i sin tur delvis motverkas av högre offentlig konsumtion och ökad välfärd. Oavsett vad kommer troligen ett valresultat med en tydlig vinnare uppfattas som positivt, medan en jämn och oklar valutgång förmodligen kommer innebära turbulens på aktiemarknaden.

Avkastning

Portföljen ökade med knappt två procentenheter i värde under månaden, vilket var något sämre än underliggande marknads utveckling.

Positiva och negativa bidragsgivare

Månadens överlägset främsta bidragsgivare till avkastningen var fondens största innehav **Fiserv**, som rapporterade under månaden. Näst bäst bidrog **Salesforce**, följt av ett antal innehav som **nVent Electric**, **WSP Global** och **Stantec**. Även det för året nya innehavet **SAP** rapporterade bra siffror, vilket fick aktien att stiga. På den negativa sidan kom sämst bidrag från **Eurofins Scientific**, **Shimano** och **Spirax Group**.

Förändringar

Under månaden ökades investeringen i **Certara** och två bolag tillkom: **ASML** och **Synopsys**, två ledande teknikföretag som spelar viktiga roller inom halvledarindustrin. ASML är ett nederländskt företag som tillverkar avancerade litografimaskiner, vilka används för att tillverka halvledarchip. Företaget är unikt i sitt slag genom sin dominerande position inom EUV-litografi (Extreme Ultraviolet Lithography), en teknik som möjliggör tillverkning av mindre och mer kraftfulla chip. EUV-litografi är avgörande för framsteg inom mobiltelefoner, datorer och andra högteknologiska produkter, och ASML är nästan ensam leverantör av dessa maskiner, vilket gör dem oumbärliga för halvledarbranschen. Synopsys är ett amerikanskt företag specialiserat på elektronisk designautomation (EDA) och levererar programvara och IP-block som används för att designa och verifiera chip. Företaget är ledande inom designverktyg som möjliggör skapandet av alltmer avancerade chip med högre prestanda och lägre energiförbrukning. Synopsys har även ett starkt fokus på säkerhet och artificiell intelligens i chipdesign, vilket gör att de kan möta den ökande efterfrågan på komplexa och säkra kretsar. Både ASML och Synopsys är viktiga för den globala teknikutvecklingen: ASML genom att leverera nödvändig utrustning för halvledarproduktion, och Synopsys genom att tillhandahålla verktygen för att designa nästa generations chip.

För att finansiera detta gjordes ett antal transaktioner där vi sålde ut de sista aktierna i **Shoals Technologies** samt minskade i ett antal innehav, bland annat **Fiserv**.