

Hållbarhetsrapport 2023

Didner & Gerge Fonder AB

556491-3134

DIDNER & GERGE FONDER AB

POSTADRESS Box 1008, 751 40 Uppsala

BESÖKSADRESS Dragarbrunnsgatan 45, Uppsala

TELEFON 018-640 540

TELEFAX 018-10 86 10

E-POST info@didnergerge.se

WEBB www.didnergerge.se

Innehåll

Beskrivning av fondbolagets verksamhet	4
Riskinformation:.....	4
Samarbeten under året	5
Fondbolagens förening	5
Swesif.....	5
Etiska nämnden för fondmarknadsföring (ENF)	5
Institutionella ägares förening (IÄF)	5
Principles for Responsible Investments (PRI)	5
IIGCC	6
CDP	6
Bolagets organisation	7
Verkställande ledning:.....	7
Förvaltarorganisation:.....	7
Ekonomi och administration:	7
Kontrollfunktioner:.....	7
Marknadsföring och distribution:.....	7
IT:.....	7
Fondbolagets styrelse:	7
Hållbarhet i fondbolaget	8
Hållbara investeringar.....	8
Väljer in	8
Väljer bort.....	8
Påverkar.....	8
Fondbolagets hållbarhetsrisker	9
ESG-risker.....	9
Arbetsmiljö och medarbetare	10
Etiska riktlinjer	11
Koldioxidavtryck.....	12
Valberedningar och röstningar under året.....	13
Hållbarhet i förvaltningen.....	13
Uppföljning hållbarhetsarbete	13
Didner & Gerge Aktiefond	14
Främjande av hållbara egenskaper	14
Mål med hållbara investeringar	15
Hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser	15
Didner & Gerge Småbolag	16
Främjande av hållbara egenskaper	16
Mål med hållbara investeringar	17
Hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser	17
Didner & Gerge Global.....	19

Främjande av hållbara egenskaper	19
Mål med hållbara investeringar	20
Hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser	21
Didner & Gerge Small and Microcap	22
Främjande av hållbara egenskaper	22
Mål med hållbara investeringar	22
Hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser	23
Didner & Gerge US Small and Microcap	24
Främjande av hållbara egenskaper	24
Mål med hållbara investeringar	24
Hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser	25
Didner & Gerge Resilient World Small Cap	26
Nystartad fond	26

Beskrivning av fondbolagets verksamhet

Didner & Gerge Fonder AB ("Fondbolaget") bildades 1994-07-18. Tillstånd att utöva fondverksamhet meddelades 1994-10-20. Verksamheten utgörs idag av förvaltning av sex aktiefonder. Fondbolagets grundsyn är att ett välskött bolag är ett bolag som respekterar internationella normer och överenskommelser vad gäller mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och korruption. Det är i vårt och våra andelsägares intresse att agera ansvarsfullt och långsiktigt hållbart. Förvaltarna har därmed ett långsiktigt perspektiv när de investerar och strävar alltid efter att hitta bolag som inser vikten av att hushålla med resurser och minimera risker.

Verksamheten idag utgörs av förvaltning av sex aktiefonder:

- **Didner & Gerge Aktiefond**
- **Didner & Gerge Småbolag**
- **Didner & Gerge Global**
- **Didner & Gerge Small and Microcap**
- **Didner & Gerge US Small and Microcap**
- **Didner & Gerge Resilient World Small Cap**

Förvaltningsvolymen per 2023-12-31 uppgick till 52,1 miljarder SEK.

Riskinformation:

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 genomför ett köp. Faktablad och informationsbroschyr finns tillgängliga på vår hemsida, www.didnergerge.se, eller kan tillhandahållas brevledes. Kontakta oss på 018- 640 540 så skickar vi dig denna information kostnadsfritt.

Samarbeten under året

Fondbolagens förening

Fondbolaget är aktiva medlemmar i Fondbolagens förening som är en oberoende branschorganisation med uppgift att ta tillvara fondspararnas och fondbolagens gemensamma intressen. Under året har representanter från fondbolaget engagerat sig i fyra olika arbetsgrupper: arbetsgruppen för redovisning, penningtvättsgruppen, föreningens juridik- och compliancegrupp samt arbetsgruppen för ägarfrågor och hållbarhet.

Swesif

Fondbolaget är medlemmar i Swesif (Sweden´s Sustainable Investment Forum) som är ett oberoende, icke-vinst-drivande forum för organisationer som arbetar med håll- bara investeringar i Sverige. Verksamheten syftar till att öka kunskapen och intresset för hållbara och ansvarsfulla investeringar. Swesif har tagit fram hållbarhetsprofilen, vilket är ett standardiserat informationsblad som kom- plement till fondfaktabladen som beskriver fondens arbete med hållbarhetsfrågor. Fondernas hållbarhetsprofiler går att finna på vår hemsida www.didnergerge.se, samt på www.hallbarhetsprofilen.se.

Etiska nämnden för fondmarknadsföring (ENF)

Etiska nämnden för fondmarknadsföring (ENF) är en oberoende nämnd med syfte att följa upp att fondbolagen i sin information och marknadsföring beaktar de regler som gäller, bland annat Fondbolagens förenings riktlinjer för fondbolagens marknadsföring och information. Fondbolaget har idag en representant i ENF:s styrelse.

Institutionella ägares förening (IÄF)

Fondbolaget är medlemmar i Institutionella Ägares Förening (IÄF). IÄF är en ideell förening med ändamål att tillvarata medlemmarnas intressen som institutionella ägare på den svenska aktiemarknaden genom att engagera sig i bolagsstyrningsfrågor samt genom att främja en god utveckling av självregleringen på aktiemarknaden.

Principles for Responsible Investments (PRI)

Fondbolaget undertecknade år 2015 FN:s principer för hållbara investeringar (PRI, Principles for Responsible Investments). PRI omfattar sex principer, vilka fondbolaget genom undertecknandet har åtagit sig att följa. De sex principerna innebär i korthet följande för fondbolaget:

1. Vi ska beakta ESG*-aspekter i våra investeringsanalyser och placeringsbeslut.
2. Vi ska vara aktiva ägare och beakta ESG-frågor i våra egna riktlinjer och i vårt arbete.
3. Vi ska verka för en större öppenhet kring ESG-frågor i de bolag vi investerar i.
4. Vi ska aktivt verka för att främja acceptans och implementering av principerna inom finansbranschen.
5. Vi ska arbeta tillsammans för att följa principerna så effektivt som möjligt.
6. Vi ska rapportera kring våra aktiviteter och framsteg vad gäller vårt arbete med att implementera principerna.

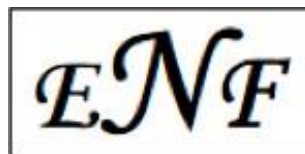
IIGCC

Didner & Gerge är medlem i IIGCC (Institutional Investors Group on Climate Change), Europas största medlemsorganisation för institutionella investerare som vill sam- arbeta och engagera sig i klimatfrågan. IIGCC arbetar med såväl investerare som med företag och beslutsfattare för att hantera klimatförändringarna. Genom detta samarbete hoppas vi kunna lyfta klimatfrågan ännu mer tillsammans med andra investerare.

CDP

Didner & Gerge har undertecknat CDP (tidigare Carbon Disclosure Project), ett globalt initiativ för mätning och hantering av börsbolags miljöpåverkan. Tusentals organisationer i cirka 60 länder runtom i världen mäter och redovisar sina utsläpp av växthusgaser och sina klimatstrategier genom initiativet. CPD agerar på uppdrag av mer än 700 institutionella investerare och ett 50-tal inköpsorganisationer kopplade till globala koncerner.

Som fondbolag är vi beroende av våra portföljbolags rapportering. Genom att underteckna får vi möjligheten, tillsammans med andra investerare, att påverka bolagen till utökad och förbättrad rapportering, vilket gör att vi i vår roll som aktiva ägare kan ta kloka investeringsbeslut.



Bolagets organisation

Bolagets organisation ser i början av 2024 ut enligt följande:

Verkställande ledning:

1. Helena Hillström, *Verkställande direktör*

Förvaltarorganisation:

1. Simon Peterson, *Fondförvaltare*
2. Per Johansson, *Fondförvaltare*
3. Kristian Åkesson, *Fondförvaltare*
4. Erik Nordström, *Fondförvaltare*
5. Henrik Andersson, *Fondförvaltare*
6. Lars Johansson, *Fondförvaltare*
7. Carl Granath, *Fondförvaltare*
8. Henrik Sandell, *Fondförvaltare*
9. Jessica Eriksson-Frank, *Fondförvaltare*
10. Linn Hansson, *Fondförvaltare*
11. Eric Stussare, *Fondförvaltare*
12. Anna Eriksson, *Hållbarhetsanalytiker*

Ekonomi och administration:

1. Camilla Karlsson, *Ansvarig administration*
2. Annica Hammarberg, *Handläggare*
3. Josefine Sjölund, *Handläggare*
4. Emma Forsberg, *Handläggare*
5. Frida Clausén, *Handläggare*
6. Sara Eriksson, *Handläggare*
7. Tuva Nygren, *Handläggare*
8. Malva Fuentes Correa, *Handläggare*
9. Amanda Samuelsson, *Handläggare*

Till administrationen hör även timanställda för fondvärdering.

Kontrollfunktioner:

1. Richard Toss, *Ansvarig riskkontroll*
2. Christian Swaij, *riskkontroll*
3. Åsa Eklund, *Ansvarig regelefterlevnad och hållbarhet*
4. Julia Tigerström, *Ansvarig juridik*

Marknadsföring och distribution:

1. Johan Oskarsson, *Ansvarig institutionell försäljning*
2. Anna Stalteri Marcus, *Kommunikationschef*
3. Anders Byström, *Tredjepartsförsäljning*
4. Anna Marino Jonsäll, *Digital redaktör*

IT:

1. Henrik Nilsson, *IT-projektledare*

Fondbolagets styrelse:

1. Henrik Didner, *Ordförande*,
2. Monika Elling, *Vice ordförande*
3. Helena Hillström, *VD*
4. Anders Eriksson
5. Lars G Nordström
6. Mats-Olof Ljungquist

Till styrelsen adjungeras Julia Tigerström (Ansvarig juridik).

Hållbarhet i fondbolaget

Hållbara investeringar

Fondbolaget tillämpar aktiv förvaltning, och väljer noggrant ut innehav till fonderna utifrån en grundlig bolagsanalys. Fonderna investerar i ett fåtal utvalda bolag världen över. Våra förvaltare lägger ner avsevärd tid på att utröna huruvida bolag drivs av personer med hög integritet och med affärsmodeller som behåller sin relevans, så att vi kan vara långsiktiga ägare. För oss är det viktigt att göra ansvarsfulla investeringar och vi skaffar oss därför djup kunskap om hur bolagen i våra fonder arbetar med hållbarhet. Vi ser oss som långsiktiga investerare med uppgift att investera i bolag som vi bedömer kommer att vara lönsamma och leverera god avkastning till våra kunder över tid och till en rimlig risk. Risk innefattar i detta avseende både finansiella risker och hållbarhetsrisker. Utgångspunkten i investeringsfilosofin för fondbolagets samtliga fonder är att hitta välskötta bolag med stabil ledning och ägare samt hållbara affärsmodeller.

Vårt arbete med hållbara investeringar sker på en rad olika sätt – allt från att vi strävar efter att hitta bolag som inser vikten av att hushålla med resurser, till att utesluta bolag som underpresterar inom hållbarhet. Genom att vara aktiva ägare kan vi även påverka bolagen vi äger att förbättra sitt hållbarhetsarbete. Dessa tre strategier (*väljer in*, *väljer bort* och *påverkar*) ligger till grund för hur vi aktivt integrerar hållbarhet i vår förvaltning.

Väljer in

Inom förvaltningen läggs stor vikt vid att identifiera bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart. Vår grundsyn är att ett välskött bolag är ett bolag som respekterar internationella överenskommelser och normer, vad gäller mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och korruption. För oss är det viktigt att välja in ansvarsfulla bolag, och vi skaffar oss därför kunskap om hur våra portföljbolag arbetar med hållbarhet. Vi ser gärna att hållbarhet är en central del i bolagets strategi.

Väljer bort

Förvaltarna strävar efter att utesluta investeringar i bolag som är verksamma i vissa branscher där vi bedömer att det finns stora utmaningar gällande hållbarhet. Fonderna investerar inte i bolag vars verksamhet strider mot internationella riktlinjer och konventioner. Vi har nolltolerans mot bolag som är involverade i kontroversiella vapen och kärnvapen, samt utesluter till stor del bolag som är involverade i fossila bränslen, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi och krigsmateriel.

Påverkar

Genom dialog med bolag vi investerat i kan vi påverka bolagen positivt i syfte att få bolagen att utveckla och förbättra sitt hållbarhetsarbete. Dialogen kan ske direkt via oss eller via tredje part i samarbete med andra investerare. För oss är det även viktigt att ha en god insikt i hur styrelsearbetet fungerar. Ett sätt att göra det är att vi engagerar oss i bolagens valberedningar, samt närvarar och röstar på bolagsstämmor där vi är stora ägare.

Hållbarhetsrisker i förvaltningen

Vi är som fondbolag skyldiga att tillhandahålla hållbarhetsrelaterade upplysningar avseende hur vi integrerar hållbarhetsrisker och beaktar negativa konsekvenser för hållbar utveckling i vår förvaltning. Hållbarhetsrisk definieras som en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. De hållbarhetsfaktorer som beaktas innefattar miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. Fonderna beaktar hållbarhetsrisker vid samtliga investeringar, vilket innefattar en grundlig analys av vilka hållbarhetsrisker varje enskilt innehav står inför, samt hur dessa risker förväntas påverka fondens avkastning. Ansvarig förvaltare utför prognos av hållbarhetsrisk innan investering sker i nya värdepapper samt ansvarar för regelbunden uppdatering av portföljens aktuella riskbedömning.

I denna hållbarhetsrapport framgår i vilken utsträckning de miljörelaterade eller sociala egenskaperna har uppnåtts.

Fondbolagets hållbarhetsrisker

ESG-risker

För att begränsa klimatpåverkan och anpassa vårt samhälle till en ekonomi med lägre koldioxidutsläpp kommer det krävas omfattande politiska, juridiska och tekniska förändringar. Beroende på karaktären och hastigheten på dessa förändringar kan omställningsriskerna påverka olika branscher och bolag i olika utsträckning och omfattning. Sådana risker kan även få ekonomiska konsekvenser för bolag i form av exempelvis direkt skada på tillgångar eller indirekta skador såsom avbrott i leverantörskedjan, vilket i sin tur kan leda till konsekvenser på avkastningen. Den finansiella utvecklingen kan också påverkas av mer långsiktiga förändringar i tillgången på vatten och mat samt extrema temperaturförändringar som påverkar företagens lokaler, verksamhet, leverantörskedja, transportbehov och arbetstagarnas säkerhet. Vi står här inför en ny typ av skeende, med att prissätta risker och konsekvenser av till exempel klimatförändringar, där vi inte har historik eller tidigare data att luta oss emot utan i stället måste estimeras framtida händelser och dess påverkan. Vi saknar dessutom ofta standardiserad information då bolagen inte alltid har möjlighet att mäta och redovisa sin klimatpåverkan, inte minst om man ser till hela värdekedjan.

För oss är det viktigt att vi försöker förstå, värdera och hantera dessa risker. Här spelar ESG-analysen en viktig roll, vilken är en integrerad del av bolagsanalysprocessen för samtliga Didner & Gerges fonder. Även påverkansarbete i form av dialog är ett viktigt verktyg för oss i fråga för att skapa oss en bättre uppfattning kring dessa aspekter. Riskhantering och minimering av risker ingår som en del i vårt aktiva ägande.

Utöver våra investeringar har inga direkta väsentliga risker i verksamheten inom området miljö identifierats. Fondbolaget använder sig av Svanenmärkt papper och så kallad ren el från vindkraft. Till viss del behöver fond- förvaltarna och säljorganisationen genomföra resor för att utföra sitt arbete, men detta anser vi inte utgöra en väsentlig hållbarhetsrisk för fondbolaget.

Fondbolaget har inte identifierat några väsentliga risker inom området socialt ansvar eller mänskliga rättigheter som är aktuella för verksamheten. Fondbolaget bedriver ingen rådgivande verksamhet. Fondbolaget omfattas av betydande konsumentskyddsregler vid kontakten med våra kunder. I bolaget finns också kontrollfunktioner som ansvarar för att bland annat regler avseende personuppgifter, konsumentskydd och åtgärder mot penningtvätt följs.

Arbetsmiljö och medarbetare

Verksamheten innebär inte några större fysiska arbetsmiljörisker i den bemärkelsen att det dagliga arbetet sker i kontorsmiljö där riskfyllda fysiska arbetsmoment är frånvarande. Fondbolaget hanterar de krav på verksamheten som uppställs i lagar och myndigheters föreskrifter. Vi är medvetna om vårt arbetsmiljöansvar och bevakar detta ansvar så att vi lever upp till föreskrifter och gällande normer. Arbetsmiljön i Didner & Gerge Fonder ska inte utsätta medarbetare för risk för ohälsa eller olycksfall, och arbetsmiljön på vår arbetsplats ska vara god med hänsyn till arbetets natur.

Dock utgör den digitala utvecklingen frågan om arbetstid och arbetsbelastning mer komplex och kan rubba balansen mellan vila och arbete då gränser lätt suddas ut och naturlig vila effektiviseras bort. Fondbolaget strävar efter att ha moderna riktlinjer, praxis och en företagskultur som främjar en sund arbetslivsbalans som ger de anställda en vägledning om när de förväntas att vara tillgängliga eller tänka på arbetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har under året varit föremål för en digital inspektion av Arbetsmiljöverket avseende den digitala arbetsmiljön. Fondbolaget ombads utveckla vissa delar i sin arbetsmiljöpolicy, varefter ärendet avslutades.

En trivsamt och eftersträvansvärd arbetsmiljö är en miljö som är så god att varje medarbetare trivs och utvecklas i sitt arbete. Det är även en miljö som innebär en frånvaro av risker. Därför ska en ärlig och öppen attityd råda på arbetsplatsen, och samtliga medarbetare ska ges möjlighet till påverkan i den egna arbetssituationen.

Fondbolaget ska arbeta för att jämställdhetsfrågor lyfts fram och medvetandegörs. Vi ska kartlägga risker för diskriminering och vidta lämpliga åtgärder mot diskriminering i alla delar av verksamheten. Detta gäller bland annat arbetsmiljö, lönesättning, utbildning, rekrytering, samt möjlighet att kombinera arbete och föräldraskap. Fondbolaget har ett system för ersättning vid föräldraledighet som ska minska bortfallet av inkomst vid föräldraledighet och därmed underlätta för anställda att vara föräldralediga.

Årligen genomförs en lönekartläggning. Syftet med lönekartläggningen är att upptäcka, åtgärda och förhindra osakliga skillnader i lön och andra anställningsvillkor mellan kvinnor och män. I fondbolagets verksamhet förekommer skilda typer av arbete, som i arbetsvärderingen i lönekartläggningen hamnar på olika nivåer. Mellan de olika grupperna av typ av arbete är löneskillnaderna stora, men inom grupperna ser vi ingen löneskillnad baserad på kön.

Anställda i fondbolaget omfattas dels av en sjukförsäkring som ska täcka upp för förlorad inkomst vid sjukfrånvaro, dels en sjukvårdsförsäkring som omfattar kostnad för sjukvård i viss omfattning. Sjukfrånvaron i bolaget är fortsatt låg.

Fondbolaget erbjuder sina anställda årliga friskvårdsbidrag upp till den maximala gränsen som tillåts av Skatteverket, samt massage på kontoret månatligen, för alla som önskar. Vid föräldraledighet erbjuds kompletterande ersättning från bolaget. För del av personalen erbjuds även möjlighet till delägarskap i bolaget.

Etiska riktlinjer

Styrelsen i fondbolaget har fastställt riktlinjer för hantering av etiska frågor. Samtliga anställda i fondbolaget får minst årligen ta del av riktlinjerna och bekräfta att de tagit del av dem. Samtliga anställda har också i början av 2023 genomgått en utbildning avseende etiska frågor. Som fondbolag under tillsyn har vi åtagit oss att följa lagar och regler avseende bland annat intressekonflikter och egna affärer. Reglerna behandlar bland annat att uppmärksamma och hantera eventuella intressekonflikter som kan uppstå i verksamheten och där bolaget alltid ska agera i andelsägarnas bästa intresse. Genom sitt medlemskap i Fondbolagens förening har fondbolaget också att följa den självreglering som utarbetas på fonderområdet.

Samtliga anställda i fondbolaget har informerats om väsentligheten av att vid viktiga etiska, moraliska eller juridiska frågor som rör verksamheten eller vid frågor som är av principiell natur, skyndsamt rapportera till styrelsens ordförande som sedan har att förelägga dessa för styrelsen på lämpligt sätt.

En generell inställning hos fondbolaget är att som litet fristående fondbolag är vårt rykte oerhört värdefullt. Det ska genomsyra hela verksamheten och alla anställdas agerande. Detta innebär att när vi ställs inför en svår etisk fråga så ska samtliga anställda sträva efter att inte bara självklart hålla sig på rätt sida om lagen utan helst aldrig närma sig någon gråzon, varken juridiskt eller etiskt sett. En bra fråga för alla anställda att ställa sig vid en tveksam situation är om man utan tvekan kan se sitt agerande beskrivet i detalj i en tidningsartikel. I många fall räcker det med att bara en viss tvekan inför situationen uppstår, då är det sannolikt bättre att avstå. Vid misstanke om att den anställde själv eller någon annan av våra anställda handlat etiskt tveksamt, ska denne omedelbart vända sig till företagets ledning så att lämpliga åtgärder kan vidtas snarast möjligt.

Angående hantering av gåvor och andra förmåner så finns bestämmelser om mutor och bestickning för egen eller företagets räkning. Fondbolaget följer också den praxis rörande mutor som utvecklats och om vilken kännedom sprids genom Institutet mot mutor. Sammanfattningsvis så är i lagtexten det centrala begreppet "otillbörlig förmån", d.v.s. om förmånen kan ha som syfte att påverka mottagarens handlande i en viss riktning. Anställda hos Didner & Gerge får aldrig ta emot gåvor eller andra förmåner som kan påverka handlandet eller skapa en beroendeställning. Det finns ingen beloppsgräns som gör en förmån otillbörlig, det behöver inte ens finnas ett ekonomiskt värde, utan bedömningen görs utifrån omständigheterna i det enskilda fallet. Ledord i bedömningen ska vara måttfullhet och transparens. Under året har inte uppkommit några fall där vi haft anledning att misstänka förekomst av mutor, bestickning eller liknande. Fondbolaget har också upprättat ett rapporteringssystem för anställda som vill göra anmälningar om misstänkta överträdelser av bestämmelser som gäller för verksamheten, ett s.k. visseblåsarsystem. Inga anmälningar om misstänkt överträdelse har inkommit under året.

Koldioxidavtryck

Vi som fondbolag har ett relativt lågt direkt klimatavtryck i form av koldioxidutsläpp, men genom att beakta dessa i våra investeringsbeslut kan vår indirekta påverkan på klimatet bli desto större. Genom exempelvis exkludering av fossila bränslen undviker vi per automatik att investera i de bolag som producerar fossila bränslen, och som allmänt också anses ha stor direkt negativ klimatpåverkan.

Fondbolaget identifierar och mäter koldioxidavtrycket för fonderna årligen. Beräkningarna utförs av en extern och oberoende part (ISS ESG). Det mått som används är ett intensitetsmått som visar fondportföljens exponering mot koldioxidintensiva bolag, där ett lågt tal innebär att fonden i större utsträckning har investerat i bolag med en verksamhet som har låga utsläpp i förhållandevis till sina intäkter. För att kunna bedöma fondens redovisade tal redovisar vi även siffran för ett jämförbart index eller indexfond.

Vi redovisar koldioxidutsläppet för samtliga av våra fem fonder (för respektive fonds koldioxidavtryck, se avsnittet Uppföljning hållbarhetsarbetet). Fondernas klimatpåverkan visar den totala mängden Co2e* som släpps ut via investeringar som ingår i fonden.

Obs!

Beräkningarna är till viss del baserade på uppskattningar. Beräkningarna tar inte heller hänsyn till att delar av fondförmögenheten utgörs av banktillgodohavanden. En justering för denna faktor skulle betyda att det redovisade värdet skulle vara något lägre för samtliga fonder.

Koldioxidavtrycket visar en ögonblicksbild av hur aktieportföljens koldioxidavtryck ser ut (per 2023-12-31). Beräkningarna är inte heltäckande och indirekta utsläpp omfattas inte. Måttet säger ingenting om hur portföljen bidrar till ett koldioxidsnålt samhälle. Mer om måttet går att läsa på www.didnergerge.se/hallbarhet. Mätning av våra fonders koldioxidavtryck utförs av en extern analysleverantör (ISS ESG).

**Koldioxidekvivalenter (Co2e) är en måttenhet som gör det möjligt att mäta olika växthusgaser på samma sätt. Genom att uttrycka utsläppen av en viss växthusgas i Co2e anges hur mycket koldioxid som skulle krävas för att ge samma klimatpåverkan.*

Valberedningar och röstningar under året

Fondbolagets viktigaste uppgift är att på ett ansvarsfullt, långsiktigt och hållbart sätt aktivt förvalta och öka värdet av våra kunders, tillika fondandelsägarnas, tillgångar. Som fondbolag företräder vi fondandelsägarna i alla frågor som rör de förvaltade fonderna, vilket inkluderar att representera fondandelsägarna i ägarfrågor.

I de fall där fondens innehav i ett bolag är av en sådan storlek att det gör att vi får möjlighet att ingå i bolagets valberedning, tackar vi som huvudregel ja till att delta i valberedningsarbetet och därmed till den möjlighet till ägarpåverkan och kontroll som det arbetet innebär. Det ger oss rätt att bland annat föreslå stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande, revisor och styrelsearvodets storlek och fördelning. Deltagande i valberedningsarbete ger oss också en god insikt i hur styrelsearbetet fungerar i det berörda bolaget. De undantagsfall där vi tackar nej till möjligheten att delta i valberedningsarbetet kan till exempel vara situationer där våra förvaltare planerar att i närtid sälja hela eller delar av det portföljinnehav som skulle kvalificera för valberedningsarbete. Vi kan också välja att lämna valberedningsarbetet i det fall vi inte får gehör för viktiga relevanta frågor som ska hanteras av en valberedning. I tabellen nedan visas de valberedningar vi deltagit i inför stämмоsäsongen 2024.

Bolag

MAG Interactive

Integrum

Lindab

AAK

Coor

Representanter från fondbolaget deltar normalt på bolagsstämmor som hålls i de bolag vi äger, antingen fysiskt, digitalt eller via förhandsröstning. Vid fysiska bolagsstämmor har fondbolaget regelmässigt en egen representation, som i de flesta fall utgörs av ordföranden eller av en förvaltare som ingår i det förvaltarteam som beslutat att investera i det aktuella bolaget.

Vi har ambitionen att själva sätta oss in i de frågor som behandlas på bolagsstämmor. Endast i särskilda undantagsfall, till exempel om en fråga som kommer upp till omröstning är komplicerad eller det är fråga om förhållanden som är specifika för ett visst land, kan vi komma att använda oss av röstningsrådgivare. Vi har under 2023 inte använt oss av någon röstningsrådgivare. Se Bilaga 1 för sammanställning av samtliga bolagsstämmor vi röstat på under året.

Hållbarhet i förvaltningen

Uppföljning hållbarhetsarbete

Didner & Gerges samtliga fonder är aktivt förvaltade aktiefonder. Förvaltarna letar efter välskötta bolag att investera i, vilket inkluderar bedömningar kring ESG-frågor. Fondernas urvalsprocess har utformats med detta i åtanke. ESG-analys är en integrerad del av bolagsanalysprocessen för samtliga Didner & Gerges fonder. I samband med analysen beaktas relevanta ESG-faktorer och hur enskilda bolag ligger till jämfört med sina konkurrenter. ESG-faktorer diskuteras också löpande med representanter för bolagen.

Didner & Gerge Aktiefond

Främjande av hållbara egenskaper

Hållbarhetsrelaterade egenskaper främjades i fonden genom att förvaltarna investerade i ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller. Fonden har bland annat tagit hänsyn till miljö och klimat genom att dels utesluta bolag inom produktion eller distribution av fossila bränslen, dels genom att välja in bolag som arbetar aktivt med bl.a. klimatlösningar. Fonden har uteslutit bolag som bryter mot internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Fonden har valt in bolag med en stark bolagskultur avseende företagsstyrning och sociala aspekter.

Fonden har delvis investerat i bolag som genom sina produkter eller tjänster bidrar till att uppnå ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller på annat sätt främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper. Fonden har även investerat i bolag som har undertecknat UN Global Compact. Fonden har därutöver främjat miljörelaterade egenskaper genom att investera i bolag som har upprättat vetenskapligt förankrade klimatmål för att sänka sina växthusgasutsläpp och som är i linje med målen om max 1,5 graders uppvärmning.

Fonden har uppnått ett främjande av miljömässiga och sociala egenskaper genom att efterleva och ta hänsyn till ett antal indikatorer.

Fonden har under perioden inte investerat i något bolag som brutit mot internationella normer och konventioner, exempelvis UN Global Compacts 10 principer, OECDs riktlinjer för multinationella företag, FNs deklarerationer om mänskliga rättigheter, eller ILOs konventioner om arbetsrättsliga villkor. Fonden har under perioden inte investerat i något bolag verksamt inom exkluderade sektorer i enlighet med Didner & Gerges hållbarhetspolicy.

Fondbolaget har röstat på merparten (89 %) av fondens innehavs bolagsstämmor samt deltagit i valberedningar för 3 av de bolag som fonden äger. Fondens förvaltare har löpande dialoger med bolagen vad gäller deras hållbarhetsarbete och lyfter de frågor som är mest relevanta för respektive bolag.

Fondens koldioxidavtryck har uppmätts till 1,72 ton CO₂e/ Mkr intäkt. Detta mått anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Aktiefond släpper ut i relation till dess intäkter, dvs hur koldioxideffektiva bolagen är. Fondens beräkningar visar att 30 % av bolagen har intäkter som kan kopplas till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål. 69 % av fondens innehav har upprättat vetenskapligt baserade klimatmål som går i linje med målsättningarna i Parisavtalet. 80 % av fondens innehav har undertecknat UN Global Compact.

Fonden har valt in bolag som prioriterar: energieffektivitet, klimatlösningar, hälsovård, och främjande av jämlikhet.

Mål med hållbara investeringar

Målen med de hållbara investeringar som fonden gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. De hållbara investeringarna kopplas till mål: 3. God hälsa och välbefinnande, 5. Jämställdhet,

7. Hållbar energi för alla, 8. Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, 9. Hållbar industri, innovationer och infrastruktur, 12. Hållbar konsumtion och produktion, 13. Bekämpa klimatförändringarna, 16. Fredliga inkluderande samhällen.

Hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser

Fonden beaktade hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser vid samtliga investeringar. Detta skedde genom en grundlig analys av samtliga bolag innan investering gjordes, där frågor om bolagets strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, social- och miljömässig påverkan och bolagsstyrning beaktades. Specifika ESG-frågor som är väsentliga för respektive bolag dokumenterades innan investering samt följdes upp och uppdaterades löpande. Grundläggande för samtliga bolag som ingår i fonden var också att de följer kraven i erkända internationella normer och överenskommelser. Fondernas innehav screenas kvartalsvis för efterlevnad av globala normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsstandarder och antikorrupcion.

Specifika negativa konsekvenser för respektive bolag dokumenterades innan investering samt följdes upp och uppdaterades löpande.

Exempel på indikatorer som omfattades vad gäller miljöområdet var utsläpp av växthusgaser, hur bolaget använder icke förnybara resurser eller underlåtenhet att förhindra allvarlig miljöförstöring. Genom exempelvis exkludering av fossila bränslen undvek fonden per automatik att investera i de bolag som producerar fossila bränslen- och som allmänt också anses ha stor direkt negativ klimatpåverkan. Fondbolaget har också identifierat och mätt koldioxidavtrycket för fonderna.

Exempel på indikatorer som omfattades vad gäller mänskliga rättigheter var otillräckligt konsumentskydd, överträdelse av hälso- och säkerhetsnormer eller överträdelse av ursprungsbefolkningars rättigheter. Exempel på frågor som omfattades vad gäller arbetsrätt var att bryta mot rätten till föreningsfrihet, diskriminering eller barnarbete. Vad gäller antikorrupcion omfattades bland annat frågor om mutor.

Fonden uteslöt helt att investera i vissa sektorer och verksamheter såsom kontroversiella vapen, kärnvapen och cannabis. Vid placering i bolag som är involverade i produkter och tjänster såsom vapen och/eller krigsmateriel, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, fossila bränslen och uran fick högst fem procent av omsättningen avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten. Fonden screenas kvartalsvis för att kontrollera att innehaven uppfyller fondens exkluderingskriterier.

Fonden investerade inte i bolag som kränker OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. För att säkerställa att bolagen i fonden inte bryter mot någon konvention eller annan internationell överenskommelse, eller om det finns misstanke om exempelvis miljöbrott eller brott mot mänskliga rättigheter, screenas fondportföljen fyra gånger per år. Fondbolaget mottar även löpande rapporter på nytillkomna misstänka överträdelser. Portföljen screenas av en extern och oberoende part, ISS ESG. Via screeningen får fondbolaget information om hur bolagen följer internationella normer och överenskommelser från exempelvis FN, EU, OECD och ILO samt eventuella överträdelser av dessa normer.

Didner & Gerge Småbolag

Främjande av hållbara egenskaper

Hållbarhetsrelaterade egenskaper främjades i fonden genom att förvaltarna investerade i ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller. Fonden har bland annat tagit hänsyn till miljö och klimat genom att dels utesluta bolag inom produktion eller distribution av fossila bränslen, dels genom att välja in bolag som arbetar aktivt med bl.a. klimatlösningar. Fonden har uteslutit bolag som bryter mot internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Fonden har valt in bolag med en stark bolagskultur avseende företagsstyrning och sociala aspekter.

Fonden har delvis investerat i bolag som genom sina produkter eller tjänster bidrar till att uppnå ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller på annat sätt främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper. Fonden har även investerat i bolag som har undertecknat UN Global Compact. Fonden har därutöver främjat miljörelaterade egenskaper genom att investera i bolag som har upprättat vetenskapligt förankrade klimatmål för att sänka sina växthusgasutsläpp och som är i linje med målen om max 1,5 graders uppvärmning.

Fonden har uppnått ett främjande av miljömässiga och sociala egenskaper genom att efterleva och ta hänsyn till ett antal indikatorer.

Fonden har under perioden inte investerat i något bolag som brutit mot internationella normer och konventioner, exempelvis UN Global Compacts 10 principer, OECDs riktlinjer för multinationella företag, FNs deklarationer om mänskliga rättigheter, eller ILOs konventioner om arbetsrättsliga villkor.

Fonden har under perioden inte investerat i något bolag verksamt inom exkluderade sektorer i enlighet med Didner & Gerges hållbarhetspolicy.

Fondbolaget har röstat på 39 stycken bolagsstämmor samt deltagit i valberedningar för 4 av de bolag som fonden äger. Fondens förvaltare har haft dialoger med flertalet bolag. Exempel på ämnesområden har varit utformande av incitamentsprogram och dess koppling till hållbarhetsparametrar, önskemål om förbättrad hållbarhetsredovisning samt förbättringar av produkter vad gäller vattenförbrukning.

Fondens koldioxidavtryck har uppmätts till 1,79 ton CO₂e/ Mkr intäkt. Detta mått anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Aktiefond släpper ut i relation till dess intäkter, dvs hur koldioxideffektiva bolagen är.

Fondens beräkningar visar att 62 % av bolagen har intäkter som kan kopplas till ett eller flera av FNs globala hållbarhetsmål.

51 % av fondens innehav har upprättat SBT.

54 % av fondens innehav har undertecknat UN Global Compact.

Fonden valt in bolag som prioriterar: energieffektivitet, hållbar användning av råvaror, klimatlösningar, hälsovård, främjande av jämlikhet, ledande bolagsstyrning m.m.

Mål med hållbara investeringar

Målen med de hållbara investeringar som fonden gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Fonden investerade i bolag som huvudsakligen bidrog till SDG 3 (God hälsa och välbefinnande), SDG 9 (hållbar industri, innovationer och infrastruktur) samt mål 11 (hållbara städer och samhällen). 24 av Småbolagsfondens 41 innehav har en del av försäljningen kopplad till ett eller flera SDG-mål. Tre exempel följer nedan:

Bonesupport är ett svenskt medicintekniskt bolag med säte i Lund som utvecklar och säljer injicerbara bengraftssubstitut som används för att behandla patienter med frakturer orsakade av trauma, infektion och sjukdom. Bolaget tillhandahåller således produkter som främjar god hälsa och välbefinnande (SDG 3).

NKT är ett danskt bolag grundat 1891 som är specialiserat på tillverkning och installation av kraftkabellosningar (låg-, medel- och högspänningskablar) för hållbar överföring av energi. Med en marknadsandel uppgående till närmare 30% på den europeiska marknaden för högspänningskablar för överföring av förnyelsebar energi, så är NKT en viktig aktör i den pågående energiomställningen. Därigenom har verksamheten en tydlig koppling till SDG 11 (hållbara städer och samhällen).

Sobi är ett svenskt läkemedelsbolag specialiserat på sällsynta och svåra sjukdomar. Bolagets behandlingar adresserar sjukdomar inom hematologi, immunologi samt ett antal nischindikationer och försäljningen sker över hela världen. Med en bred produktportfölj som adresserar ett flertal svåra sjukdomar, så bidrar Sobi till god hälsa och välbefinnande (SDG 3).

Hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser

Fonden beaktade hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser vid samtliga investeringar. Detta skedde genom en grundlig analys av samtliga bolag innan investering gjordes, där frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, social- och miljömässig påverkan och bolagsstyrning beaktades. Specifika ESG-frågor som är väsentliga för respektive bolag dokumenterades innan investering samt följdes upp och uppdaterades löpande. Grundläggande för samtliga bolag som ingår i fonden var också att de följer kraven i erkända internationella normer och överenskommelser. Fondernas innehav screenas kvartalsvis för efterlevnad av globala normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsstandarder och antikorrupcion.

Specifika negativa konsekvenser för respektive bolag dokumenterades innan investering samt följdes upp och uppdaterades löpande.

Exempel på indikatorer som omfattades vad gäller miljöområdet var utsläpp av växthusgaser, hur bolaget använder icke förnybara resurser eller underlåtenhet att förhindra allvarlig miljöförstöring. Genom exempelvis exkludering av fossila bränslen undvek fonden per automatik att investera i de bolag som producerar fossila bränslen- och som allmänt också anses ha stor direkt negativ klimatpåverkan. Fondbolaget har också identifierat och mätt koldioxidavtrycket för fonderna.

Exempel på indikatorer som omfattades vad gäller mänskliga rättigheter var otillräckligt konsumentskydd, överträdelser av hälso- och säkerhetsnormer eller överträdelser av ursprungsbefolkningars rättigheter. Exempel på frågor som omfattades vad gäller arbetsrätt var att bryta mot rätten till föreningsfrihet, diskriminering eller barnarbete. Vad gäller anti-korruption omfattades bland annat frågor om mutor. Fonden uteslöt helt att investera i vissa sektorer och verksamheter såsom kontroversiella vapen, kärnvapen och cannabis. Vid placering i bolag som är involverade i produkter och tjänster såsom vapen och/eller krigsmateriel, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, fossila bränslen och uran fick högst fem procent av omsättningen avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Fonden screenas kvartalsvis för att kontrollera att innehaven uppfyller fondens exkluderingskriterier. Fonden investerade inte i bolag som kränker OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. För att säkerställa att bolagen i fonden inte bryter mot någon konvention eller annan internationell överenskommelse, eller om det finns misstanke om exempelvis miljöbrott eller brott mot mänskliga rättigheter, screenas fondportföljen fyra gånger per år. Fondbolaget mottar även löpande rapporter på nytillkomna misstänka överträdelser. Portföljen screenas av en extern och oberoende part, ISS ESG. Via screeningen får fondbolaget information om hur bolagen följer internationella normer och överenskommelser från exempelvis FN, EU, OECD och ILO samt eventuella överträdelser av dessa normer.

Didner & Gerge Global

Främjande av hållbara egenskaper

Hållbarhetsrelaterade egenskaper främjades i fonden genom att förvaltarna investerade i ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller. Fonden har bland annat tagit hänsyn till miljö och klimat genom att dels utesluta bolag inom produktion eller distribution av fossila bränslen, dels genom att välja in bolag som arbetar aktivt med bl.a. klimatlösningar. Fonden har uteslutit bolag som bryter mot internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Fonden har valt in bolag med en stark bolagskultur avseende företagsstyrning och sociala aspekter.

Fonden har delvis investerat i bolag som genom sina produkter eller tjänster bidrar till att uppnå ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller på annat sätt främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper. Fonden har även investerat i bolag som har undertecknat UN Global Compact. Fonden har därutöver främjat miljörelaterade egenskaper genom att investera i bolag som har upprättat vetenskapligt förankrade klimatmål för att sänka sina växthusgasutsläpp och som är i linje med målen om max 1,5 graders uppvärmning.

Fonden har uppnått ett främjande av miljömässiga och sociala egenskaper genom att efterleva och ta hänsyn till ett antal indikatorer.

Fonden har under perioden inte investerat i något bolag som brutit mot internationella normer och konventioner, exempelvis UN Global Compacts 10 principer, OECDs riktlinjer för multinationella företag, FNs deklarationer om mänskliga rättigheter, eller ILOs konventioner om arbetsrättsliga villkor.

Fonden har under perioden inte investerat i något bolag verksamt inom exkluderade sektorer i enlighet med Didner & Gerges hållbarhetspolicy.

Fondbolaget har röstat på 28 (93%) av fondens innehavs bolagsstämmor samt röstat vid tre (100%) extra bolagsstämmor. Fondens förvaltare har haft dialoger med flertalet bolag. Exempel på ämnesområden har varit diskussion med Autodesk kring miljömässiga vinster för ett samhälle av implementering av BIM (Byggnadsinformationsmodellering) på nationell nivå, genomgång med WSP Global kring arbetet inom biologisk mångfald samt om bolagets arbete kring rapportering av Scope 3 utsläpp inkluderande underleverantörskedjan, diskussion med BayCurrent Consulting kring rekrytering och personalomsättning bland bolagets yngre anställda och åtgärder för att minska detta, diskussion med Brookfield Renewable angående involvering i produktion av insatsvaror som kan användas inom kärnvapenproduktion. Bolaget konfirmerade potentiell involvering. Positionen avyttrades efter mötet. Samt en mängd andra frågor kring hur våra innehav gör sin affärsmodell än mer hållbar och robust över tid. Fondens koldioxidavtryck har uppmätts till mindre än 1 ton CO₂e/Mkr intäkt. Detta mått anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Global släpper ut i relation till dess intäkter, dvs hur koldioxideffektiva bolagen är.

Fondens beräkningar visar att 73 % av bolagen har intäkter som kan kopplas till ett eller flera av FNs globala hållbarhetsmål. 46 % av fondens innehav har upprättat och fått godkänt vetenskapligt baserade klimatmål som går i linje med vad som krävs för att vi ska klara målsättningarna i Paris-avtalet enligt SBTi. 37 % av fondens innehav har undertecknat UN Global Compact. Fonden valt in bolag som prioriterar: energieffektivitet, hållbar användning av råvaror, klimatlösningar, hälsovård, främjande av jämlikhet, ledande bolagsstyrning m.m.

Mål med hållbara investeringar

Målen med de hållbara investeringar som fonden gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Fonden investerade i bolag som bidrog till mål avseende framförallt SDG 3 (God Hälsa och välbefinnande), SDG 7 (Hållbar energi för alla), SDG 9 (Hållbar industri, innovationer och infrastruktur) samt SDG 11 (Hållbara städer och samhällen). 28 av Globalfondens 31 innehav har en del av försäljningen kopplad till ett flera SDG-mål, där dessa kan få exemplifiera:

Nederländska Aalberts mäter själv sin SDG-andel till 65%. Framförallt gäller det SDG 9 men även SDG 7, där bolagets produkter för flödeskontroll, vattenrening samt vätgas-tillverkning utgör viktiga komponenter.

Amerikanska Core & Main har 89% av sin försäljning tydligt kopplad till SDG-ramverket. Bolaget är en marknadsledande distributör i USA av produkter främst för vattenhantering, där tillväxten drivs av en åldrad och eftersatt vatteninfrastruktur som kräver investeringar. Den åldrade infrastrukturen gör att det sker många vattenläckor som innebär hälsorisker samt stora kostnader för samhället.

Tyska Qiagen är ett av världens mest framstående diagnostikföretag, med avancerade maskiner och engångsartiklar för att upptäcka, kartlägga och analysera spridning av virus och andra molekylära sjukdomar. SDG 3 (specifikt 3.3, som pekar ut bl.a. tuberkulos och övriga smittsamma sjukdomar) med sitt hållbarhetsmål om "God hälsa och välbefinnande" är ett område där Qiagens produkter tjänar ett viktigt syfte.

Hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser

Fonden beaktade hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser vid samtliga investeringar. Detta skedde genom en grundlig analys av samtliga bolag innan investering gjordes, där frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, social- och miljömässig påverkan och bolagsstyrning beaktades. Specifika ESG-frågor som är väsentliga för respektive bolag dokumenterades innan investering samt följdes upp och uppdaterades löpande. Grundläggande för samtliga bolag som ingår i fonden var också att de följer kraven i erkända internationella normer och överenskommelser. Fondernas innehav screenas kvartalsvis för efterlevnad av globala normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsstandarder och antikorrupcion.

Specifika negativa konsekvenser för respektive bolag dokumenterades innan investering samt följdes upp och uppdaterades löpande.

Exempel på indikatorer som omfattades vad gäller miljöområdet var utsläpp av växthusgaser, hur bolaget använder icke förnybara resurser eller underlåtenhet att förhindra allvarlig miljöförstöring. Genom exempelvis exkludering av fossila bränslen undvek fonden per automatik att investera i de bolag som producerar fossilbränslen- och som allmänt också anses ha stor direkt negativ klimatpåverkan. Fondbolaget har också identifierat och mätt koldioxidavtrycket för fonderna.

Exempel på indikatorer som omfattades vad gäller mänskliga rättigheter var otillräckligt konsumentskydd, överträdelse av hälso- och säkerhetsnormer eller överträdelse av ursprungsbefolkningars rättigheter. Exempel på frågor som omfattades vad gäller arbetsrätt var att bryta mot rätten till föreningsfrihet, diskriminering eller barnarbete. Vad gäller antikorrupcion omfattades bland annat frågor om mutor.

Fonden uteslöt helt att investera i vissa sektorer och verksamheter såsom kontroversiella vapen, kärnvapen och cannabis. Vid placering i bolag som är involverade i produkter och tjänster såsom vapen och/eller krigsmateriel, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, fossila bränslen och uran fick högst fem procent av omsättningen avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten. Fonden screenas kvartalsvis för att kontrollera att innehaven uppfyller fondens exkluderingskriterier.

Fonden investerade inte i bolag som kränker OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. För att säkerställa att bolagen i fonden inte bryter mot någon konvention eller annan internationell överenskommelse, eller om det finns misstanke om exempelvis miljöbrott eller brott mot mänskliga rättigheter, screenas fondportföljen fyra gånger per år. Fondbolaget mottar även löpande rapporter på nytillkomna misstänka överträdelse. Portföljen screenas av en extern och oberoende part, ISS ESG. Via screeningen får fondbolaget information om hur bolagen följer internationella normer och överenskommelser från exempelvis FN, EU, OECD och ILO samt eventuella överträdelse av dessa normer.

Didner & Gerge Small and Microcap

Främjande av hållbara egenskaper

Hållbarhetsrelaterade egenskaper främjades i fonden genom att förvaltarna investerade i ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller. Fonden har bland annat tagit hänsyn till miljö och klimat genom att dels utesluta bolag inom produktion eller distribution av fossila bränslen, dels genom att välja in bolag som arbetar aktivt med bl.a. klimatlösningar. Fonden har uteslutit bolag som bryter mot internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Fonden har valt in bolag med en stark bolagskultur avseende företagsstyrning och sociala aspekter. Fonden har delvis investerat i bolag som genom sina produkter eller tjänster bidrar till att uppnå ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller på annat sätt främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper. Fonden har även investerat i bolag som har undertecknat UN Global Compact. Fonden har därutöver främjat miljörelaterade egenskaper genom att investera i bolag som har upprättat vetenskapligt förankrade klimatmål för att sänka sina växthusgasutsläpp och som är i linje med målen om max 1,5 graders uppvärmning.

Då fonden investerar i vad som, i börssammanhang, är att betrakta som små- och mikrobolag, bedömer förvaltarna att fondens innehav i många fall ligger längre fram i sitt faktiska arbete runt hållbarhet än vad som återspeglas av bolagens rapportering, vilket beror på att man har färre resurser att lägga på dokumentation av sitt arbete än större bolag.

Fonden hade under året en andel på 63 % hållbara investeringar. För att anses vara en hållbar investering krävs att minst 25% av bolagets intäkter härrör från produkter eller tjänster som bidrar till att uppnå ett eller flera av FN:s globala mål. Fonden har uppnått ett främjande av miljömässiga och sociala egenskaper genom att efterleva och ta hänsyn till ett antal indikatorer. Fonden har under perioden inte investerat i något bolag som brutit mot internationella normer och konventioner, exempelvis UN Global Compacts 10 principer, OECDs riktlinjer för multinationella företag, FNs deklARATIONER om mänskliga rättigheter, eller ILOs konventioner om arbetsrättsliga villkor. Fonden har under perioden inte investerat i något bolag verksamt inom exkluderade sektorer i enlighet med Didner & Gerges hållbarhetspolicy. Fondbolaget har röstat på merparten av fondens innehavs bolagsstämmor (42 stycken) samt deltagit i valberedningar för 2 antal bolag. Fondens förvaltare har haft dialoger med flertalet bolag. En viktig övergripande frågeställning, oavsett branschtillhörighet, har varit att uppmuntra innehaven att mer aktivt inkludera hållbarhetsfrågor i sin rapportering. Fondens koldioxidavtryck har uppmätts till 3,10 ton CO₂e/ Mkr intäkt. Detta mått anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Small and Microcap släpper ut i relation till dess intäkter, dvs hur koldioxideffektiva bolagen är. Fondens beräkningar visar att 63 % av bolagen har intäkter som kan kopplas till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.

Mål med hållbara investeringar

Målsättningen för placering av fondens medel är att på lång sikt, dvs. en tidsperiod på fem år eller mer, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. För att uppnå denna målsättning har fonden investerat i ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller. Fonden har investerat i ett antal bolag som genom sina produkter eller tjänster bidrar till att uppnå ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller på annat sätt främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper. Dessa bolag väntas både gynnas av och bidra till att påskynda att ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling uppnås. Fonden gjorde investeringar i bolag som bidrog till hållbarhetsmål avseende t.ex. "hållbar energi för alla" samt mål "god utbildning". Exempelvis bidrar italienska Eurogroup Lamintaions till övergången från bensindrivna motorer till elmotorer. Ett annat för året nytt innehav, Amadeus FiRe, bedriver bland annat utbildnings- och omskolningsprogram.

Hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser

Fonden beaktade hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser vid samtliga investeringar. Detta skedde genom en grundlig analys av samtliga bolag innan investering gjordes, där frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, social- och miljömässig påverkan och bolagsstyrning beaktades. Specifika ESG-frågor som är väsentliga för respektive bolag dokumenterades innan investering samt följdes upp och uppdaterades löpande. Grundläggande för samtliga bolag som ingår i fonden var också att de följer kraven i erkända internationella normer och överenskommelser. Fondernas innehav screenas kvartalsvis för efterlevnad av globala normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsstandarder och antikorrup­tion.

Specifika negativa konsekvenser för respektive bolag dokumenterades innan investering samt följdes upp och uppdaterades löpande.

Exempel på indikatorer som omfattades vad gäller miljöområdet var utsläpp av växthusgaser, hur bolaget använder icke förnybara resurser eller underlåtenhet att förhindra allvarlig miljöförstöring. Genom exempelvis exkludering av fossila bränslen undvek fonden per automatik att investera i de bolag som producerar fossila bränslen- och som allmänt också anses ha stor direkt negativ klimatpåverkan. Fondbolaget har också identifierat och mätt koldioxidavtrycket för fonderna.

Exempel på indikatorer som omfattades vad gäller mänskliga rättigheter var otillräckligt konsumentskydd, överträdelse av hälso- och säkerhetsnormer eller överträdelse av ursprungsbefolkningars rättigheter. Exempel på frågor som omfattades vad gäller arbetsrätt var att bryta mot rätten till föreningsfrihet, diskriminering eller barnarbete. Vad gäller anti-korrup­tion omfattades bland annat frågor om mutor.

Fonden uteslöt helt att investera i vissa sektorer och verksamheter såsom kontroversiella vapen, kärnvapen och cannabis. Vid placering i bolag som är involverade i produkter och tjänster såsom, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, fossila bränslen och uran fick högst fem procent av omsättningen avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten. Fonden screenas kvartalsvis för att kontrollera att innehaven uppfyller fondens exkluderingskriterier.

Fonden investerade inte i bolag som kränker OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. För att säkerställa att bolagen i fonden inte bryter mot någon konvention eller annan internationell överenskommelse, eller om det finns misstanke om exempelvis miljöbrott eller brott mot mänskliga rättigheter, screenas fondportföljen fyra gånger per år. Fondbolaget mottar även löpande rapporter på nytillkomna misstänka överträdelse. Portföljen screenas av en extern och oberoende part, ISS ESG. Via screeningen får fondbolaget information om hur bolagen följer internationella normer och överenskommelser från exempelvis FN, EU, OECD och ILO samt eventuella överträdelse av dessa normer.

Didner & Gerge US Small and Microcap

Främjande av hållbara egenskaper

Hållbarhetsrelaterade egenskaper främjades i fonden genom att förvaltarna investerade i ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller. Fonden har bland annat tagit hänsyn till miljö och klimat genom att dels utesluta bolag inom produktion eller distribution av fossila bränslen, dels genom att välja in bolag som arbetar aktivt med bl.a. klimatlösningar. Fonden har uteslutit bolag som bryter mot internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Fonden har valt in bolag med en stark bolagskultur avseende företagsstyrning och sociala aspekter.

Fonden har delvis investerat i bolag som genom sina produkter eller tjänster bidrar till att uppnå ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller på annat sätt främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper. Fonden har även investerat i bolag som har undertecknat UN Global Compact. Fonden har därutöver främjat miljö- relaterade egenskaper genom att investera i bolag som har upprättat vetenskapligt förankrade klimatmål för att sänka sina växthusgasutsläpp och som är i linje med målen om max 1,5 graders uppvärmning.

Fonden har uppnått ett främjande av miljömässiga och sociala egenskaper genom att efterleva och ta hänsyn till ett antal indikatorer.

Fonden har under perioden inte investerat i något bolag som brutit mot internationella normer och konventioner, exempelvis UN Global Compacts 10 principer, OECDs riktlinjer för multinationella företag, FN:s deklARATIONER om mänskliga rättigheter, eller ILOs konventioner om arbetsrättsliga villkor.

Fonden har under perioden inte investerat i något bolag verksamt inom exkluderade sektorer i enlighet med Didner & Gerges hållbarhetspolicy.

Fondbolaget har röstat på 31 st (100 %) av fondens innehavs bolagsstämmor. Fondens förvaltare har haft dialoger med flertalet bolag. Exempel på ämnesområden har varit hur bolagen arbetar med datasäkerhet, tillverkning, mångfald och arbetsmiljö. Vi ställer dessutom frågor kring deras hållbarhetsredovisning. Fondens koldioxidavtryck har uppmätts till 3,25 ton CO₂e/Mkr intäkt. Detta mått anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Small and Microcap släpper ut i relation till dess intäkter, dvs hur koldioxideffektiva bolagen är.

Fondens beräkningar visar att 56% av bolagen har intäkter som kan kopplas till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.

4 stycken av fondens innehav har upprättat Science Based Targets.

5 stycken av fondens innehav har undertecknat UN Global Compact.

Mål med hållbara investeringar

Målet med de hållbara investeringar som fonden gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Fonden investerade i bolag som främst bidrog till mål avseende: 3. God hälsa och välbefinnande, 7. Hållbar energi, 8. Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, 10 Bygga motståndskraftig infrastruktur och 12. Säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster.

Hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser

Fonden beaktade hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser vid samtliga investeringar. Detta skedde genom en grundlig analys av samtliga bolag innan investering gjordes, där frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, social- och miljömässig påverkan och bolagsstyrning beaktades.

Specifika ESG-frågor som är väsentliga för respektive bolag dokumenterades innan investering samt följdes upp och uppdaterades löpande. Grundläggande för samtliga bolag som ingår i fonden var också att de följer kraven i erkända internationella normer och överenskommelser. Fondernas innehav screenas kvartalsvis för efterlevnad av globala normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsstandarder och antikorruption.

Specifika negativa konsekvenser för respektive bolag dokumenterades innan investering samt följdes upp och uppdaterades löpande.

Exempel på indikatorer som omfattades vad gäller miljöområdet var utsläpp av växthusgaser, hur bolaget använder icke förnybara resurser eller underlåtenhet att förhindra allvarlig miljöförstöring. Genom exempelvis exkludering av fossila bränslen undvek fonden per automatik att investera i de bolag som producerar fossila bränslen- och som allmänt också anses ha stor direkt negativ klimatpåverkan. Fondbolaget har också identifierat och mätt koldioxidavtrycket för fonderna.

Exempel på indikatorer som omfattades vad gäller mänskliga rättigheter var otillräckligt konsumentskydd, överträdelser av hälso- och säkerhetsnormer eller överträdelser av ursprungsbefolkningars rättigheter. Exempel på frågor som omfattades vad gäller arbetsrätt var att bryta mot rätten till föreningsfrihet, diskriminering eller barnarbete. Vad gäller anti-korruption omfattades bland annat frågor om mutor.

Fonden uteslöt helt att investera i vissa sektorer och verksamheter såsom kontroversiella vapen, kärnvapen och cannabis. Vid placering i bolag som är involverade i produkter och tjänster såsom vapen och/eller krigsmateriel, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, fossila bränslen och uran fick högst fem procent av omsättningen avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten. Fonden screenas kvartalsvis för att kontrollera att innehaven uppfyller fondens exkluderingskriterier.

Fonden investerade inte i bolag som kränker OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. För att säkerställa att bolagen i fonden inte bryter mot någon konvention eller annan internationell överenskommelse, eller om det finns misstanke om exempelvis miljöbrott eller brott mot mänskliga rättigheter, screenas fondportföljen fyra gånger per år. Fondbolaget mottar även löpande rapporter på nytillkomna misstänka överträdelser. Portföljen screenas av en extern och oberoende part, ISS ESG. Via screeningen får fondbolaget information om hur bolagen följer internationella normer och överenskommelser från exempelvis FN, EU, OECD och ILO samt eventuella överträdelser av dessa normer.

Didner & Gerge Resilient World Small Cap

Nystartad fond

Didner & Gerge Resilient World Small Cap startade den 30 november och är en s.k. artikel 9-fond, vilket innebär att den har hållbar investering som mål. Samtliga fondens investeringar gjordes i bolag där minst 50 procent av intäkterna från bolagets produkt eller tjänst var kopplade till ett eller flera av de globala målen. Alla bolag är också bedömda utifrån deras främsta hållbarhetsrisker samt att hänsyn har tagits till huvudsakliga konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Fonden har inte investerat i exkluderade sektorer i enlighet med fondens hållbarhetspolicy, eller i bolag som bryter mot t.ex. UN Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s deklARATIONER om mänskliga rättigheter samt ILO:s konventioner om arbetsrättsliga villkor. Av fondens innehav har 7 stycken skrivit under UN Global Compact och 8 stycken har skrivit under Science Based Targets Initiative.

I förvaltningen har hänsyn tagits till de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer, de s.k. PAI-indikatorerna, för de olika bolagen. I vilken grad de orsakar negativa konsekvenser skiljer sig åt mellan bolag beroende på bransch, geografi och affärsmodell. Analysen har gjorts genom en process där potentiella negativa konsekvenser har identifierats och analyserats. Bolag med PAI-indikatorer som utmärkt sig negativt analyseras vidare, vilket kan leda till ytterligare åtgärder som exempelvis påverkansdialog. Det kan också leda till att en investering i bolaget inte görs eller att en befintlig investering avyttras om ingen förbättring sker. Eftersom fonden endast varit verksam i en månad har inga sådana dialoger förts under 2023. Datakvalitet och datatillgänglighet avseende PAI-indikatorer är idag i vissa fall bristfällig och påverkar därmed analysen. Alla fondens innehav har utvärderats och följs upp successivt. Uppföljningen sker genom att ta del av hur bolagets utvecklas finansiellt och operationellt samt ställa detta i relation till dess värdering.

