



Hållbarhetsredovisning 2017

Didner & Gerge Fonder AB, 556491-3134

Beskrivning av fondbolagets verksamhet

Kort historik

Fondbolaget bildades 1994-07-18. Tillstånd att utöva fondverksamhet meddelades 1994-10-20. Verksamheten bestod fram till och med 2008 i att förvalta en aktiefond - Didner & Gerge Aktiefond. Den 23 december 2008 startades ytterligare en fond, Didner & Gerge Småbolag. Den 28 september 2011 startade Didner & Gerge Global, den 28 augusti 2014 Didner & Gerge Small and Microcap och den 31 augusti 2016 Didner & Gerge US Small and Microcap. Fondbolagets intäkter är helt beroende av förvaltda volym. Volymutvecklingen har över tiden varit god, huvudsakligen som en konsekvens av att goda förvaltningsresultat för fonderna fört med sig kundtillströmning och ett positivt nettosparande. Fondbolaget har sedan starten drivit verksamheten med tydligt kostnadsfokus och fondbolaget har redovisat vinst sedan 1996.

Verksamheten idag

Verksamheten idag utgörs av förvaltning av fem aktiefonder – Didner & Gerge Aktiefond, Didner & Gerge Småbolag, Didner & Gerge Global, Didner & Gerge Small and Microcap och Didner & Gerge US Small and Microcap. Förvaltningsvolymen per 2017-12-31 uppgick för Aktiefonden till 46,4 miljarder kronor, för Småbolagsfonden till ca 15,0 miljarder kronor, för Globalfonden till 7,3 miljarder kronor, för Small and Microcap till 4,5 miljarder kronor och för US Small and Microcap till 869 miljoner kronor. Direktsparande kunder i fonderna är drygt 16 000 och utgörs av olika kundkategorier, t ex vanliga småsparare, där även månadssparande är möjligt, småföretagare, stiftelser och institutioner. Direktsparande kunder står för ca 11 % av den förvaltda volymen, Pensionsmyndigheten (PPM) står för ca 42 % av förvaltda volym (men bara ca 23 % av nettointäkterna) och olika distributörer såsom Avanza, Nordnet, Swedbank, ett antal försäkringsbolag m fl står för ca 47 % av förvaltda volym. Fondbolagets intäkter uppgick år 2017 till 922 MSEK före provisionskostnader och nettointäkterna efter provisionskostnader uppgick till 399 MSEK. Kostnaderna uppgick till 101 MSEK och rörelseresultatet var 231 MSEK.



Bolagets organisation

Kortfattat kan bolagets nuvarande (februari 2018) organisation beskrivas på följande sätt. 24 personer är för närvarande anställda i fondbolaget. Organisationen utgörs av:

Verkställande ledning:

1. Helena Hillström, *verkställande direktör*

Förvaltarorganisation:

1. Henrik Didner, (*bolagets Ordförande*)
2. Adam Gerge, (*vice VD*)
3. Gustaf Setterblad, *fondförvaltare*
4. Adam Nyström, *fondförvaltare*
5. Henrik Andersson, *fondförvaltare*
6. Lars Johansson, *fondförvaltare*
7. Carl Granath, *fondförvaltare*
8. Henrik Sandell, *fondförvaltare*
9. Carl Gustafsson, *fondförvaltare*
10. Kristian Åkesson, *fondförvaltare*
11. Jessica Eskilsson Frank, *fondförvaltare*
12. Carl Bertilsson, *fondförvaltare*

Ekonomi och administration:

1. Camilla Karlsson, *gruppchef handläggare*
2. Annica Hammarberg, *handläggare*
3. Josefine Sjölund, *handläggare*
3. Emma Forsberg, *handläggare*
4. Christian Swaij, *handläggare*
5. Gustaf Flodström, *handläggare*
6. Richard Toss, *riskkontrollansvarig*
7. Åsa Eklund, *regelefterlevnad*
8. Sakarias Hamlund, *regelefterlevnad*

Till administrationen hör även timanställda för fondvärdering

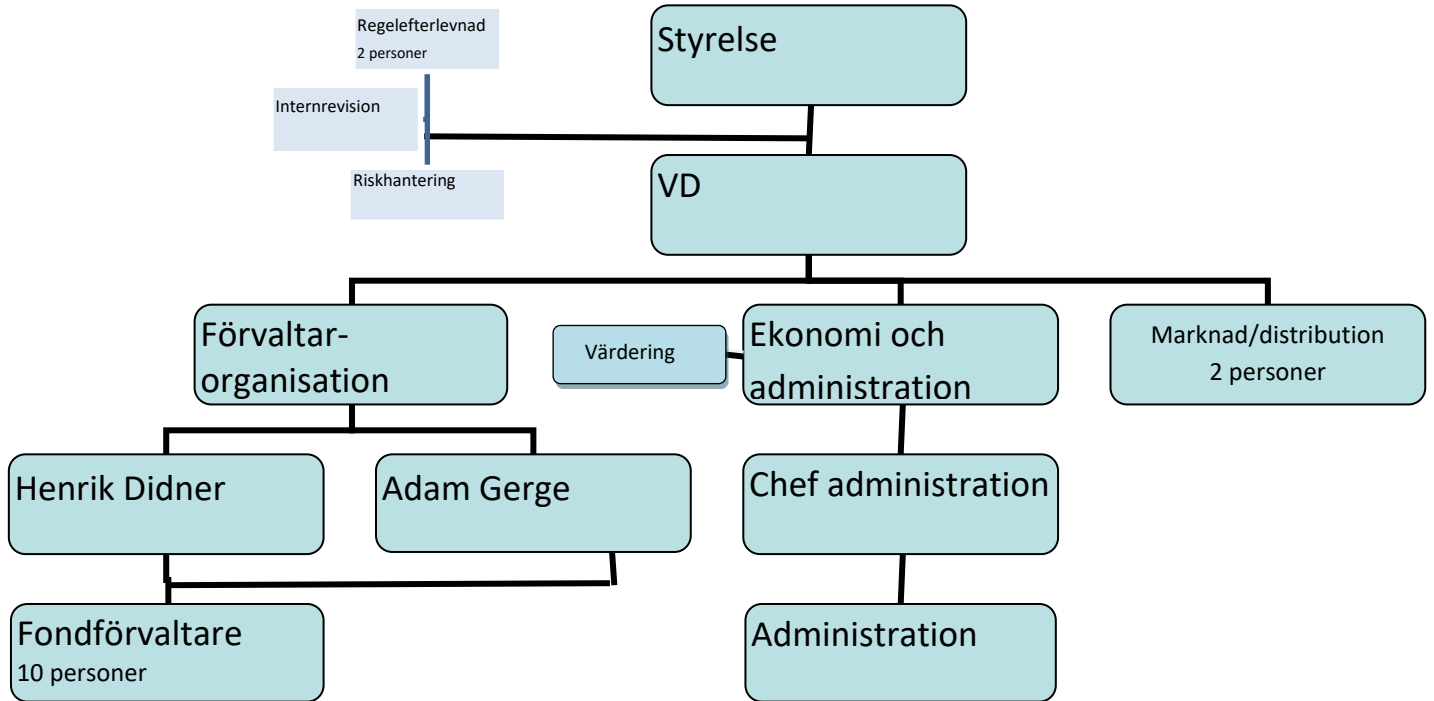
Marknadsföring och distribution

1. Johan Elmquist
2. Ludvig Löfving

Fondbolagets styrelse:

1. Henrik Didner, *ordförande, Fil.dr i företagsekonomi*
2. Anders Frigell, *Advokat*
3. Adam Gerge, *Ekon.lic.*
4. Kristina Patek, *Tieto*
5. Sven Blanke, *Advokat*
6. Mats-Olof Ljungquist, *Senior Advisor*

Till styrelsen adjungeras VD Helena Hillström





Hållbarhet i bolaget

Arbetsmiljö och medarbetare

Inom Didner & Gerge Fonder bedriver vi fondförvaltning och därmed förenlig verksamhet. Denna verksamhet innebär inte några större arbetsmiljörisker, och vi klarar 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 ohälsa eller olycksfall, och arbetsmiljön på vår arbetsplats ska vara god med hänsyn till arbetets natur.

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. Vi ser en bra och trivsamt arbetsmiljö som en utav förutsättningarna för att vi ska kunna vara produktiva och konkurrenskraftiga, samt ha större möjligheter att rekrytera nya kvalificerade medarbetare.

Vi 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. Årligen genomförs en lönekartläggning. Syftet med lönekartläggningen är att upptäcka, åtgärda och förhindra osakliga skillnader i lön och andra anställningsvillkor mellan kvinnor och män.

Didner & Gerge Fonder 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.

Socialt engagemang

Didner & Gerge Fonder skänker årligen pengar till utvalda välgörande ändamål. Under 2017 var dessa *Läkare utan gränser* och *Team Rynkeby till förmån för Barncancerfonden*. Bolaget stöder även två lokala kulturorganisationer vilka är *Bror Hjorts hus* och *Kammarmusikföreningen i Uppsala*.

Varje anställd vid Didner & Gerge Fonder får årligen välja att sponsra valfri förening eller organisation med 5000 kronor. Sponsring innebär ett krav på motprestation, dvs att Didner & Gerge Fonder ska dra fördel av sponsringen genom exponering av bolagets namn. Under året har många olika verksamheter sponsrats, t.ex. ungdomslag i fotboll, hockey och innebandy.



Etiska riktlinjer

Som fondbolag under tillsyn har Didner & Gerge 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. Genom sitt medlemskap i Fondbolagens förening har fondbolaget också att följa den självreglering som utarbetas på fondområdet.

De anställda i fondbolaget inklusive VD och styrelsens ordförande 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, vare sig 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 anställda själv eller någon av 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 öppenhet.

Fondbolaget har också upprättat ett rapporteringssystem för anställda som vill göra anmälningar om misstänkta överträdelser av bestämmelser som gäller för verksamheten, ett sk visseblåsarsystem.



Hållbarhet i investeringar

Som fondbolag och investerare ligger egentligen störst fokus i Didner & Gerge Fonders hållbarhetsarbete i vilka bolag vi väljer att investera i och hur de i sin tur arbetar med hållbarhet. Utvecklingen inom hållbara och ansvarfulla investeringar har gått snabbt de senaste åren. Att ta någon form av hållbarhetshänsyn i fondförvaltningen blir alltmer vanligt på fondmarknaden i Sverige. Intresset från fondsparare ökar och så även fondbolagens redovisningskrav på området, med främsta syfte att öka transparensen för kunderna.

Det finns många olika delar i att arbeta långsiktigt med hållbarhet som investerare och begreppet kan innefatta frågor som miljö, bolagsstyrning och samhällsansvar. Sen finns även den mer etiska aspekten på den verksamhet som bolagen ägnar sig åt.

Man kan som fondförvaltare välja olika tillvägagångssätt för att inkludera hållbarhetsperspektivet i förvaltningen. Ofta har man en kombination av olika strategier så som till exempel normbaserad screening (hur bolagen följer internationella normer och konventioner), engagemang och röstning samt exkludering av vissa bolag eller branscher.

Didner & Gerge Fonder har de senaste åren arbetat med att allt tydligare inkludera hållbarhetsperspektivet i vår förvaltning. Vi anser det vara en självklarhet att ett välskött bolag respekterar internationella överenskommelser och normer vad gäller till exempel mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och korruption. Vi har alltid ett långsiktigt perspektiv i investeringarna och strävar efter att hitta välskötta bolag som inser vikten av att hushålla med resurser och minska risker. Vi värdesätter en dialog med de bolag vi investerar i för att få en bättre förståelse för hur bolagen sköts. Vi tar även ställning till den hållbara och etiska aspekten på den verksamhet som bolagen ägnar sig. Dessa frågor kan vara komplexa bl.a. på grund av att värderingar om vad som är etiskt riktigt kan vara mycket individuella.

Globalfonden är den av våra fonder som lägger störst vikt vid hållbarhets- och etikaspekterna när de investerar i ett bolag. Globalfonden väljer helt bort de bolag vars huvudsakliga verksamhet innefattar alkohol, tobak, militär utrustning, pornografi, kommersiell spelverksamhet eller fossila bränslen. Globalfonden är sedan februari 2018 även Svanenmärkt.



Ägarrollen

I vår ägarroll deltar vi i valberedningar och röstar på bolagsstämmor i enlighet med fondbolagets ägarpolicy. Under 2017 har vi deltagit i bolagsstämmor för Bahnhof, Beijer Alma, Bufab, Hexagon, Husqvarna, Indutrade, Kindred Group, Kopparbergs, Nepa, Nolato, Paradox, Trelleborg och Volati. Inför bolagsstämmor 2018 deltar vi i valberedningar för AAK, Ambea, Attendo, Beijer Alma, D. Carnegie, Elanders, Hexpol, Indutrade, Lifco, Loomis, Mekonomen, Nolato, Trelleborg och Volati.

Screening

Som komplement till den egna analysen av bolagen anlitar vi ett externt bolag, ISS-Ethix, för att genomföra hållbarhetscreeningar på fondportföljerna fyra gånger per år. Via screeningen får vi information om hur bolagen följer internationella normer och överenskommelser från exempelvis FN, EU, OECD och ILO och eventuella överträdelser av dessa normer. Om ett bolag har en bekräftad normöverträdelse kommer vi i första hand att inleda en dialog med bolaget kring denna fråga.

Via screeningen får vi dessutom information om huruvida någon del av bolagens omsättning beräknas komma från verksamheter som tobak, vapen, alkohol, kommersiell spelverksamhet, pornografi eller fossila bränslen. Fonderna väljer i varierande grad bort bolag utifrån dessa kriterier.

Ingen av fonderna investerar i bolag som är involverade i kontroversiella vapen, exempelvis kärnvapen, landminor eller klusterbomber.

Fondöversikt med hänsyn till normer

Ingen av Didner & Gerges fonder har under året ägt något bolag som har haft en **bekräftad** överträdelse av internationella normer eller överenskommelser.

Vad gäller bolag som **utreds** för att vara inblandade i överträdelser mot internationella normer eller överenskommelser så äger både Aktiefonden och Småbolagsfonden aktier i teknikkonsulten ÅF, vars schweiziska dotterbolag är anlitat som konsult vid två dammbyggen (i Turkiet och Laos). Projekten har kritiserats för att utgöra hot mot den biologiska mångfalden i respektive område, samt vad gäller Turkiet, inte respektera lokalbefolkningen. ÅF är medvetna om problemen och arbetar för att projekten ska bedrivas på ett ansvarsfullt sätt. Didner & Gerge Fonder har inte sett det nödvändigt att agera i detta sammanhang.

Småbolagsfonden äger aktier i Atea, ett bolag som sysslar med IT-infrastruktur. Ett antal f.d. anställda på Atea i Danmark misstänks ha mutat offentligt anställda personer, varför Atea är under utredning för korruption. Didner & Gerge Fonder har via ISS-Ethix deltagit i dialog med bolaget för att få dem att redovisa hur de agerat i frågan samt vilka åtgärder de vidtagit. Fortfarande inväntas den slutliga rapporten angående Ateas ansvar i frågan.



Aktiefonden äger aktier i Telia som utreds dels för mutbrott, dels för inblandning i barnarbete och tvångsarbete. Det är mot flera av Telias dotterbolag i bl.a. Uzbekistan som anklagelserna riktas. ISS-Ethix har vid flertalet tillfällen varit i kontakt med Telia och ärendena är pågående. Telia är samarbetsvilliga och har meddelat att de jobbar med implementering av anti-korruptionspolicies i sina dotterbolag runt om i världen samt att ett anklagat dotterbolag nu antagit en nolltolerans mot involvering i den omstridda bomullsindustrin i Uzbekistan.

Fondöversikt med hänsyn till sektor

Vad gäller de screeningar som utförs på bolagen rörande hur stor del av deras intäkter som kommer från olika typer av verksamheter, så har fonderna lite olika inställning till vilka sektorer som väljs bort. Vi screenar ändå alla fondernas bolag för samma kriterier, både för vår egen information men också för att kunna vara transparenta mot kunder.

Globalfonden är som sagt den av våra fonder som lägger störst vikt vid hållbarhets- och etikaspekterna när de investerar i ett bolag. Globalfonden väljer helt bort de bolag vars huvudsakliga verksamhet innefattar alkohol, tobak, militär utrustning, pornografi, kommersiell spelverksamhet eller fossila bränslen.

Nedan beskrivs Didner & Gerge Fonders innehav i bolag vars huvudintäkter (intäkter överskridande 5 %) beräknas* komma från produktion inom de angivna verksamheterna. Vi redovisar här *inte* bolag som *indirekt* får intäkter från de screenade sektorerna via t.ex. service eller distribution till bolag verksamma inom någon av de angivna verksamheterna. Kontakta fondbolaget om du önskar ytterligare information om screeningutfallet.

Fossila bränslen

Ingen av fonderna äger något bolag som sysslar med utvinning/produktion av fossila bränslen.

Pornografi

Ingen av fonderna äger något bolag som producerar pornografi.

Tobak

Ingen av fonderna äger något bolag som producerar tobak.

Alkohol

I följande bolag kommer stor del av intäkterna från produktion av alkohol:

Kopparbergs (Småbolag, Small and Microcap)

Kommersiell spelverksamhet

Ingen av fonderna äger något bolag vars intäkter härrör från kommersiell spelverksamhet.

Militär utrustning

I följande bolag kommer viss del av intäkterna från försäljning relaterad till militär utrustning:



Senior (Small and Microcap) Enligt ISS-Ethix uppskattas 5-10 % av intäkterna komma från försäljning till kunder inom försvarsindustrin.

**Beräkningen är utförd av ISS Ethix och baseras på innehavet i respektive fonds portfölj i december månad 2017.*

Koldioxidavtryck

Didner & Gerge Fonder har låtit mäta fondernas koldioxidavtryck. Beräkningarna har utförts av en extern part (ISS-Ethix) och i enlighet med Fondbolagens förenings Vägledning för fondbolagens redovisning av fonders koldioxidavtryck. Det mått som Fondbolagens förening rekommenderar sina medlemsbolag att använda är ett mått som visar fondens koldioxidintensitet, där ett lågt tal innebär att fonden i större utsträckning har investerat i bolag med en verksamhet som har låga utsläpp i förhållande till sina intäkter. För att kunna bedöma fondernas redovisade tal redovisar vi även siffran för ett jämförbart index eller indexfond. *Obs! Det är inte fondernas ordinarie jämförelseindex som beräkningen utförts på.*

Observera att koldioxidavtrycket visar en ögonblicksbild av hur aktieportföljens koldioxidavtryck ser ut. 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 hemsidan: 'Om oss' och 'Ansvarsfulla investeringar'.

Koldioxidavtryck per 2017-12-31

D&G Aktiefond	3,4
OMX	5,1
D&G Småbolag	3,3
Xact svenska småbolag	5,7
D&G Global	2,7
iSharesMSCI ACWI ETF	27,5

Obs! Beräkningarna är till viss del baserade på uppskattningar. För fonderna D&G Small and Microcap och D&G US Small and Microcap presenteras inte måttet då absoluta merparten av beräkningarna för dessa fonder endast är uppskattningar och därmed alltför otillförlitliga.



UNPRI

Didner & Gerge Fonder undertecknade år 2014 FN-initiativet PRI:s sex principer som innebär att fondbolaget åtar sig att inkludera miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i vårt investeringsarbete och i vår roll som ägare. Mer information om UNPRI och redovisning av vår rapportering till UNPRI finns att läsa på vår hemsida www.didnergerge.se.

Hållbarhetsdokument

Didner & Gerge Fonder presenterar på hemsidan ett flertal dokument som beskriver vårt arbete med hållbarhet. Bland annat finns där en hållbarhetsöversikt som överskådligt beskriver fondbolagets hållbarhetsarbete under året som gått. Från och med 2018 har informationsbroschyren uppdaterats i enlighet med nya regler och innehåller nu en beskrivning av hur fonderna inkluderar hållbarhet i förvaltningen.

För samtliga Didner & Gerges fonder finns hållbarhetsprofiler, vilket är ett standardiserat informationsblad som är ett komplement till fondfaktabladerna och beskriver fondens arbete med hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsprofilen har utvecklats av Swesif (*ett oberoende, icke-vinstdrivande forum för organisationer som arbetar med hållbara investeringar i Sverige*). Den är till för att ge spararna en lättillgänglig informationsstandard där de kan jämföra fonders hållbarhetsarbete oavsett plattform. Utgångspunkten är tre arbetssätt: positivt urval, negativt urval och påverkan på bolag som fonden investerar i. Fondernas hållbarhetsprofiler går att finna på vår hemsida www.didnergerge.se, på flertalet fondplattformar samt på www.hallbarhetsprofilen.se.
