

Hållbarhetsrapport 2018

Didner & Gerge Fonder AB

556491-3134

Innehållsförteckning

Beskrivning av fondbolagets verksamhet.....	sid 3
<i>Kort historik</i>	
<i>Verksamheten idag</i>	
<i>Bolagets organisation</i>	
Hållbarhet i bolaget.....	sid 5
<i>Fondbolagets hållbarhetsrisker</i>	
<i>Arbetsmiljö och medarbetare</i>	
<i>Socialt engagemang</i>	
<i>Etiska riktlinjer</i>	
Hållbarhet i investeringar.....	sid 7
<i>Screening</i>	
<i>Analys, dialog och påverkan</i>	
<i>Koldioxidavtryck</i>	
<i>Swesif</i>	
<i>UNPRI</i>	

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 förvaltd 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 2018-12-31 uppgick för Aktiefonden till 35,1 miljarder kronor, för Småbolagsfonden till 12,0 miljarder kronor, för Globalfonden till 7,2 miljarder kronor, för Small and Microcap till 3,7 miljarder kronor och för US Small and Microcap till 948 miljoner kronor. Direktsparende 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. Direktsparende kunder står för ca 11 % av den förvaltd volymen, Pensionsmyndigheten står för ca 42 % av förvaltd volym och olika distributörer såsom Avanza, Nordnet, Swedbank, ett antal försäkringsbolag m fl står för ca 47 % av förvaltd volym. Fondbolagets intäkter uppgick år 2018 till 957 MSEK före provisionskostnader och nettointäkterna efter provisionskostnader uppgick till 412 MSEK. Kostnaderna uppgick till 87 MSEK och rörelseresultatet var 252 MSEK.

Bolagets organisation

Kortfattat kan bolagets nuvarande (februari 2019) organisation beskrivas på följande sätt. 27 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, *chef administration*
2. Annica Hammarberg, *handläggare*
3. Josefine Sjölund, *handläggare*
3. Emma Forsberg, *handläggare*
4. Christian Swaij, *handläggare*
5. Tove Åkerrén, *handläggare*
6. Frida Clausén, *handläggare*
7. Anna Marino Jonsäll, *handläggare*

Till administrationen hör även timanställda för fondvärdering.

Kontrollfunktioner

1. Richard Toss, *riskkontrollansvarig*
2. Åsa Eklund, *regelefterlevnad*
3. Monika Jenks, *regelefterlevnad*

Marknadsföring och distribution

1. Johan Elmquist
2. Ludvig Löfving
3. Johan Oskarsson

Fondbolagets styrelse:

1. Henrik Didner, *ordförande, Fil.dr i företagsekonomi*
2. Anders Frigell, *Advokat*
3. Adam Gerge, *Ekon.lic., vice VD*
4. Kristina Patek, *Head of M&A Tieto*
5. Sven Blanke, *Advokat*
6. Mats-Olof Ljungquist, *Civilekonom*
7. Adam Nyström, *fondförvaltare Didner & Gerge*

Till styrelsen adjungeras VD Helena Hillström

Hållbarhet i bolaget

Fondbolagets hållbarhetsrisker

Inom Didner & Gerge Fonder bedriver vi fondförvaltning och därmed förenlig verksamhet. Vi har inte identifierat några väsentliga risker i bolagets verksamhet inom området miljö. Fondbolaget använder sig av Svanenmärkt papper och s.k. ren el från vindkraft. Till viss del behöver fondförvaltarna och säljorganisationen genomföra resor för att utföra sitt arbete, men det är ingen väsentlig del i fondbolagets verksamhet.

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

Nedan beskrivs fondbolagets arbete avseende personalfrågor samt våra etiska riktlinjer.

Arbetsmiljö och medarbetare

Verksamheten innebär inte några större arbetsmiljörisker, och vi 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. En trivsam och eftersträvanvärd 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 trivsam arbetsmiljö som en av förutsättningarna för att vi ska kunna vara produktiva och konkurrenskraftiga, samt ha goda 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. 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 hos Didner & Gerge Fonder 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 under året har varit låg. Drygt 96 % av de anställda har haft färre än 4 sjukdagar under 2018.

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

I sitt samhällsengagemang ger Didner & Gerge Fonder sitt stöd åt några utvalda organisationer. Under 2018 har fondbolaget varit företagsvän åt *Läkare utan gränser*. Fondbolaget har sponsrat *Team Rynkeby till förmån för Barncancerfonden*. Bolaget stöder även den lokala kulturorganisationen *Bror Hjorts hus*.

Varje anställd vid Didner & Gerge Fonder får årligen välja att sponsra valfri förening eller organisation som är förenlig med fondbolagets värderingar. För 2018 var beloppet 5000 kronor per anställd. 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

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.

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 intresse. Genom sitt medlemskap i Fondbolagens förening har fondbolaget också att följa den självreglering som utarbetas på fondområdet.

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, 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 anställde 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 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 överträdelse av bestämmelser som gäller för verksamheten, ett sk visselblåsarsystem. Inga anmälningar om misstänkt överträdelse har inkommit under året.

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.

Didner & Gerge väljer att investera i bolag som agerar 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.

Vi har alltid ett långsiktigt perspektiv när vi investerar och strävar efter att hitta bolag som inser vikten av att hushålla med resurser och minimera risker.

För oss är det viktigt att göra ansvarsfulla investeringar och vi skaffar oss därför kunskap om hur bolagen i våra fonder arbetar med hållbarhet. Vi ser gärna att hållbarhet är en central del i bolagets strategi och att det finns ett långsiktigt perspektiv i dessa frågor.

Utgångspunkten i investeringsfilosofin för samtliga Didner & Gerges fonder är att hitta välskötta bolag med stabil ledning och ägare samt långsiktigt hållbara affärsmodeller vilket också är en bra grogrund för hållbarhet i förvaltningen. Vad gäller bolagsstyrningsfrågor utvärderar man delar såsom styrelsens sammansättning och ersättnings/incitamentsprogram samtidigt som man gärna deltar i valberedningar där möjlighet finns och andra direktpåverkade åtgärder. Sociala frågor såsom hur bolaget arbetar med arbetsmiljöfrågor, de anställdas säkerhet, möjlighet till fortbildning, upprättande av policys och personalomsättning är också något som förvaltarna integrerar i sin analys av bolaget. Detta är viktigt ur ett hållbarhetsperspektiv, men även för att minimera de finansiella risker som kan uppkomma om företaget inte sköter sig på dessa punkter. Vad gäller bolagens arbete med miljöfrågor så ser angreppssättet från förvaltarna givetvis olika ut beroende på vilken bransch och verksamhet det handlar om. Genom exempelvis exkludering av fossila bränslen så undviker man per automatik att investera de företag som producerar fossila bränslen och som allmänt sett också anses ha stor direkt negativ klimatpåverkan. Men det finns givetvis många andra miljöområden som förvaltarna tar hänsyn till. Dessutom är det så att företag som inte direkt producerar fossila bränslen kan göra ett stort klimatavtryck. I de fallen kan delen i analysen handla om hur man rapporterar sina utsläpp och i vilken mån man når uppsatta mål. Även i detta fall är den finansiella risken med att inte ta med dessa frågor i analysen stor och därmed en viktig del i förvaltarnas totala analys av investeringens framtida möjligheter och risker.

Genom att initiera dialog med bolag vi investerat i, kan vi påverka bolagen positivt för 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 i enlighet med vår ägarpolicy.

I vår ägarroll deltar vi i valberedningar och röstar på bolagsstämmor i enlighet med fondbolagets ägarpolicy. Inför bolagsstämmor 2019 deltar vi i valberedningar för AAK, Ambea, Attendo, Beijer Alma, Bufab, Coor, Elanders, Hembla, Hexpol, Husqvarna, Indutrade, Lifco, Loomis, Lagercrantz, Mekonomen och Trelleborg.

Screening

Som komplement till den egna analysen av bolagen anlitar vi ett externt bolag, ISS-ESG, 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. I denna screening omfattas efterlevnad av globala normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsstandarder och anti-korruption.

Exempel på frågor som omfattas vad gäller miljöområdet kan vara hur bolaget använder icke förnybara resurser eller underlåtenhet att förhindra allvarlig miljöförstöring.

Exempel på frågor som omfattas vad gäller mänskliga rättigheter kan vara otillräckligt konsumentskydd, överträdelser av hälso- och säkerhetsnormer eller överträdelser av ursprungsbefolkningars rättigheter. Exempel på frågor som omfattas vad gäller arbetsrätt kan vara att bryta mot rätten till föreningsfrihet, diskriminering eller barnarbete. Vad gäller antikorruption så omfattas frågor bl.a. kring mutor och utpressning.

Om ett bolag har en bekräftad normöverträdelse kommer vi i första hand att inleda en dialog med bolaget kring denna fråga. Vi kan dels inleda en dialog själva direkt med bolaget eller så gör vi det via extern part i samarbete med andra investerare.

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. Ingen fond investerar heller i bolag som får sina intäkter från kommersiell spelverksamhet, pornografi, fossila bränslen eller produktion av tobak.

Analys, dialog och påverkan

Under året har fondförvaltarna dokumenterat hur de integrerar ESG i bolagsanalysen. I samband med analysen beaktas dels relevanta ESG-faktorer för det bolaget, dels hur bolaget ligger till jämfört med konkurrenter i dessa frågor. ESG-frågor diskuteras också löpande med representanter för bolagen. En redovisning för varje fonds arbete med både integrering av ESG samt konkreta exempel på dialog med bolag finns att läsa i fondernas årsberättelse som går att hitta på www.didnergerge.se

Koldioxidavtryck

Didner & Gerge Fonder har låtit mäta fondernas koldioxidavtryck. Beräkningarna har utförts av en extern part (ISS-ESG) 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 under ”Hållbara investeringar”

Koldioxidavtryck per 2018-12-31

D&G Aktiefond 4,3
Xact OMXS30 ETF 5,4

D&G Småbolag 4,4
Xact Svenska Småbolag 15,5

D&G Global 1,9
iShares MSCI ACWI ETF 25,1

D&G Small and Microcap 3,0
iShares MSCI Europe SmallCap ETF 19,4

Vi publicerar inte måttet för fonden D&G US Small and Microcap då absoluta merparten av beräkningarna på denna fond endast är uppskattningar och därefter alltför otillförlitliga.

Swesif

Fondbolaget är medlemmar i Swesif (Sweden's Sustainable Investment Forum) som är ett oberoende, icke-vinstdrivande forum för organisationer som arbetar med hållbara investeringar i Sverige. Verksamheten syftar till att öka kunskapen och intresset för hållbara och ansvarsfulla investeringar hos olika typer av intressenter, exempelvis kapitalförvaltare, politiker och företagsledning. Swesif har tagit fram hållbarhetsprofilen, vilket är ett standardiserat informationsblad som är ett komplement till fondfaktabladerna och beskriver fondens arbete med hållbarhetsfrågor. Fondernas hållbarhetsprofiler går att finna på vår hemsida www.didnergerge.se, på flertalet fondplattformar samt på www.hallbarhetsprofilen.se.

UNPRI

Didner & Gerge Fonder undertecknade år 2015 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.

Denna hållbarhetsrapport är upprättad i enlighet med bestämmelserna i Årsredovisningslagen 6 kap.

Uppsala 2019-03-

Henrik Didner

Adam Gerge

Helena Hillström, VD

Sven Blanke

Anders Frigell

Mats-Olof Ljungquist

Kristina Patek

Adam Nyström