

## **Produktupplysningar som lämnas på webbplatsen för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper enligt artikel 10.1 i förordning (EU) 2019/2088**

### **Hållbarhetsrelaterade upplysningar**

#### **Didner & Gerge US Small and Microcap**

#### **Sammanfattning**

Hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas i fonden genom att förvaltarna letar efter ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller. Fondens tar bland annat 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. Fondens utesluter bolag som bryter mot internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Fondens väljer in bolag med en stark bolagskultur avseende företagsstyrning och sociala aspekter.

Fonden investerar 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. Fondens strävar efter att bolagen även ska ha undertecknat UN Global Compact. Fondens främjar därutöver 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, eller som har ambitionen att göra det.

ESG-analys är en integrerad del av bolagsanalysprocessen och väsentliga miljömässiga, sociala eller bolagsstyrningsaspekter analyseras och dokumenteras för samtliga fondens innehav. Till grund för analysen används bland annat bolagsrapporter, extern analys, samt specificerad ESG-analys och screening. ESG-faktorer diskuteras också löpande med representanter för bolagen.

Fonden använder metoderna att välja in, välja bort och påverka för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden. Fondens utesluter helt att investera i vissa sektorer och verksamheter. I förvaltningen investerar fonden inte i bolag som kränker OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Specifika negativa konsekvenser för respektive bolag dokumenteras innan investering samt följs upp och uppdateras löpande. Fondens innehav analyseras löpande av förvaltarna vad gäller relevanta hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker. Fondbolaget mäter också fondens koldioxidavtryck.

Fondbolagets styrelse har fastställt Principer för aktieägarengagemang. Som företrädare för andelsägarna verkar fondbolaget för att de bolag som fondernas medel har investerats i agerar enligt relevanta regler och riktlinjer samt i övrigt enligt god sed på aktiemarknaden.

Fonden innehåller investeringar i ekonomiska verksamheter som av fonden anses vara miljömässigt hållbara men som idag inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin. Fondens har ingen minimiandel för miljömässigt hållbara investeringar men strävar efter att ha en så stor andel som möjligt. Fondens innehåller investeringar som främjar både miljömässiga och sociala egenskaper. Fondens har däremot ingen minimiandel socialt hållbara investeringar.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är

ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Underlag för hållbarhetsanalysen grundar sig i bolagens egna rapporter och hemsidor, samt möten med bolagsledningarna. Information fås också genom flertalet olika leverantörer av hållbarhetsdata.

Datan kommer ursprungligen från bolagen själva och kan vara begränsad både på grund av beräkningsmetoder och av att alla bolag inte rapporterar, varför det är viktigt att göra en egen sammantagen bedömning utifrån flertalet källor.

### **Inga mål för hållbar investering**

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål.

Specifika negativa konsekvenser för respektive bolag dokumenteras innan investering samt följs upp och uppdateras löpande. Fonden utesluter 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, vapen och/eller krigsmateriel, alkohol, pornografi, fossila bränslen och uran får 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 investerar 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.

### **Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper**

Hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas i fonden genom att förvaltarna letar efter ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller. Fonden tar bland annat 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 utesluter bolag som bryter mot internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Fonden väljer in bolag med en stark bolagskultur avseende företagsstyrning och sociala aspekter.

Fonden investerar 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 strävar efter att bolaget även ska ha undertecknat UN Global Compact. Fonden främjar därutöver 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, eller som har ambitionen att göra det.

### **Investeringsstrategi**

En beskrivning av fondens placeringsinriktning finns på sid 44 i informationsbroschyren. Hållbarhetsanalys inom miljö, socialt ansvarstagande och ägarstyrningsfrågor är en integrerad del av

analysen av alla potentiella investeringar. En stark hållbarhetsprofil inom samtliga aspekter är ett grundläggande krav för att fonden ska investera i ett bolag. Fonden väljer in bolag med stark bolagskultur (företagsstyrning, sociala aspekter) och gärna där affärsmodellen gynnas av den nödvändiga utvecklingen mot ett mer miljövänligt samhälle.

Förvaltarna letar efter välskötta bolag att investera i, vilket inkluderar bedömningar kring ESG-frågor. Fondens urvalsprocess har utformats med detta i åtanke. ESG-analys är en integrerad del av bolagsanalysprocessen och väsentliga hållbarhetsaspekter analyseras och dokumenteras för samtliga fondens innehav. Till grund för analysen används bland annat bolagsrapporter, extern analys, samt specificerad ESG-analys och screening. ESG-faktorer diskuteras också löpande med representanter för bolagen.

### **Andel av investeringar**

Fonden innehåller investeringar i ekonomiska verksamheter som av fonden anses vara miljömässigt hållbara men som idag inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin. Fonden har ingen minimiandel för miljömässigt hållbara investeringar men strävar efter att ha en så stor andel som möjligt.

Fonden innehåller investeringar som främjar både miljömässiga och sociala egenskaper. Fonden har ingen minimiandel socialt hållbara investeringar men strävar efter att ha en så stor andel som möjligt.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

### **Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper**

Fondens innehav analyseras löpande av förvaltarna vad gäller relevanta hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker, och kontroller av arbetet utförs och dokumenteras av en oberoende funktion utanför förvaltningen. Fondens påverkansarbete sker huvudsakligen via direkt dialog med innehavens bolagsledning. Förvaltarna för kontinuerligt en dialog med fondens innehav om hållbarhet och vill se att de utvecklas i rätt riktning i dessa frågor. Fondbolaget mäter också fondens koldioxidavtryck. Beräkningarna utförs av en extern part (ISS ESG).

### **Metoder**

Fonden är bunden att följa fondbolagets hållbarhetspolicy (fastställd av VD). Fonden använder metoderna att välja in, välja bort och påverka för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden. Fonderna screenas kvartalsvis för att kontrollera att innehaven uppfyller fondernas exkluderingskriterier vad gäller kontroversiella branscher och normer.

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster: klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, kärnvapen, vapen och/eller krigsmateriel, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, fossila bränslen (olja, gas, kol), uran och cannabis. Fonden screenas kvartalsvis för att kontrollera att innehaven uppfyller fondens exkluderingskriterier. Därutöver investerar fonden inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolagets påverkansarbete sker i huvudsak genom deltagande i valberedningar, deltagande vid bolagsstämmor och gemensamt påverkansarbete tillsammans med andra större ägare.

### **Datakällor och databehandling**

Underlag för hållbarhetsanalysen grundar sig i bolagens egna rapporter och hemsidor, samt möten med bolagsledning. Information fås också genom olika leverantörer av hållbarhetsdata såsom Sustainalytics och ISS ESG, samt databaser som Bloomberg m.fl.

Utifrån flertalet olika källor görs en samlad bedömning av hållbarhetsdatan avseende ett bolag och detta ligger till grund för hållbarhetsanalysen.

Den totala andelen av datan som är estimerad följs inte upp i dagsläget. Detta skiljer sig åt beroende på om datan avser exkluderade verksamheter, bedömda hållbarhetsrisker eller anpassning till hållbarhetsmål. Fonden investerar i små- och microbolag och rapporteringen från den typen av bolag är generellt mindre avseende hållbarhetsparametrar, varför en relativt hög andel estimat används.

### **Begränsningar för metoder och data**

Information om bolagens exponering mot exkluderade verksamheter, samt information om exempelvis nivå på växthusgasutsläpp eller andra negativa konsekvenser, kommer till stor del från bolagen själva. En begränsning är att inte alla bolag rapporterar på informationen, dessutom är det inte säkert att beräkningar utförs enhetligt mellan bolag. Viss data som används av externa aktörer kan också vara föråldrad.

Att hållbarhetsanalysen grundar sig på flertalet olika informationskällor bör minska risken för att enskilda begränsningar i datan påverkar den sammantagna bedömningen av bolagens och fondens hållbara egenskaper.

### **Due diligence**

Fondbolaget beaktar hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser vid samtliga investeringar. Detta sker genom en grundlig analys av samtliga bolag innan investering sker, där frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, social- och miljömässig påverkan och bolagsstyrning beaktas. Specifika ESG-frågor som är väsentliga för respektive bolag dokumenteras innan investering samt följs upp och uppdateras löpande. Grundläggande för samtliga bolag som ingår i fonden är 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.

### **Strategier för engagemang**

Fondbolagets styrelse har fastställt Principer för aktieägarengagemang. Genom aktieägarengagemang kan fondbolaget bidra till en långsiktigt sund utveckling av såväl bolagen som av finansmarknaden i stort. Som företrädare för andelsägarna verkar fondbolaget för att de bolag som fondernas medel har investerats i agerar enligt relevanta regler och riktlinjer samt i övrigt enligt god sed på aktiemarknaden. Fondbolagets Principer för aktieägarengagemang beskriver också ägarengagemang utifrån hur relevanta frågor övervakas, dialoger med bolagsföreträdare, utövande av rösträtt och samarbete med andra aktieägare.