



Hållbarhetsrapport 2022

Didner & Gerge Fonder AB

556491-3134



DIDNER & GERGE



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

DIDNER & GERGE Hållbarhetsrapport 2022

© 2023, Didner & Gerge Fonder AB

GRAFISK PRODUKTION JustNu AB.

FOTO Porträttfoton: Birgit Walsh. Övriga bilder: <https://unsplash.com/>

INNEHÅLL

Beskrivning av fondbolagets verksamhet	4
Samarbeten under året	5
Bolagets organisation	6
Hållbarhet i fondbolaget	7
Hållbara investeringar	7
Väljer in	7
Väljer bort	7
Påverkar	7
Hållbarhetsrisker i förvaltningen	7
Fondbolagets hållbarhetsrisker	8
ESG-risker	8
Arbetsmiljö och medarbetare	8
Etiska riktlinjer	8
Koldioxidavtryck	10
Valberedningar och röstningar under året	11
Hållbarhet i förvaltningen	11
Didner & Gerge Aktiefond	12
Didner & Gerge Småbolag	14
Didner & Gerge Global	16
Didner & Gerge Small and Microcap	18
Didner & Gerge US Small and Microcap	20
Bilaga 1. Sammanställning av bolagsstämmor 2022	23
Signering av styrelse och revisor	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 fem 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 fem aktiefonder:

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

Förvaltningsvolymen per 2022-12-31 uppgick till 50,9 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-vinstdrivande forum för organisationer som arbetar med hållbara 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 komplement 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

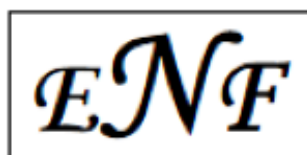
Didner & Gerge är medlem i IIGCC (Institutional Investors Group on Climate Change), Europas största medlemsorganisation för institutionella investerare som vill samarbeta och engagera sig i klimatfrågan. IIGCC arbetar med såväl investerare som med företag och beslutsfattare för att hantera klimatförändringarna. 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. CDP 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

* ESG är ett vedertaget begrepp i finansbranschen, som används för att beskriva hållbarhet ur ett miljö- (Environmental), socialt- (Social) och ägarstyrningsperspektiv (Governance).



Bolagets organisation

Bolagets organisation ser i början av 2023 ut enligt följande:

Verkställande ledning:

1. Helena Hillström, *Verkställande direktör*

Förvaltarorganisation:

1. Henrik Didner, *Bolagets ordförande*
2. Simon Peterson, *Fondförvaltare*
3. Per Johansson, *Fondförvaltare*
4. Kristian Åkesson, *Fondförvaltare*
5. Erik Nordström, *Fondförvaltare*
6. Henrik Andersson, *Fondförvaltare*
7. Lars Johansson, *Fondförvaltare*
8. Carl Granath, *Fondförvaltare*
9. Henrik Sandell, *Fondförvaltare*
10. Jessica Eriksson-Frank, *Fondförvaltare*
11. Linn Hansson, *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. Christian Swajj, *Handläggare*
6. Frida Clausén, *Handläggare*
7. Anna Marino Jonsäll, *Handläggare*
8. Sara Eriksson, *Handläggare*
9. Tuva Nygren, *Handläggare*

Till administrationen hör även timanställda för fondvärdering.

Kontrollfunktioner:

1. Richard Toss, *Ansvarig riskkontroll*
2. Åsa Eklund, *Ansvarig regelefterlevnad och hållbarhet*
3. Monika Jenks, *Ansvarig juridik*

Marknadsföring och distribution:

1. Johan Oskarsson, *Ansvarig institutionell försäljning*
2. Anna Stalteri Marcus, *Kommunikationschef*
3. Anders Byström, *Tredjepartsförsäljning*

IT:

1. Henrik Nilsson, *IT-projektledare*

Fondbolagets styrelse:

1. Adam Gerge, *Ekon.lic.*
2. Henrik Didner, *Ordförande, Fil dr. i företagsekonomi*
3. Monika Elling, *Vice ordförande*
4. Anders Eriksson, *Civilingenjör*
5. Kristina Patek, *Senior Investment Director, Stena Sessan*
6. Mats-Olof Ljungquist, *Civilekonom*

Till styrelsen adjungeras Helena Hillström (VD) och Monika Jenks (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.

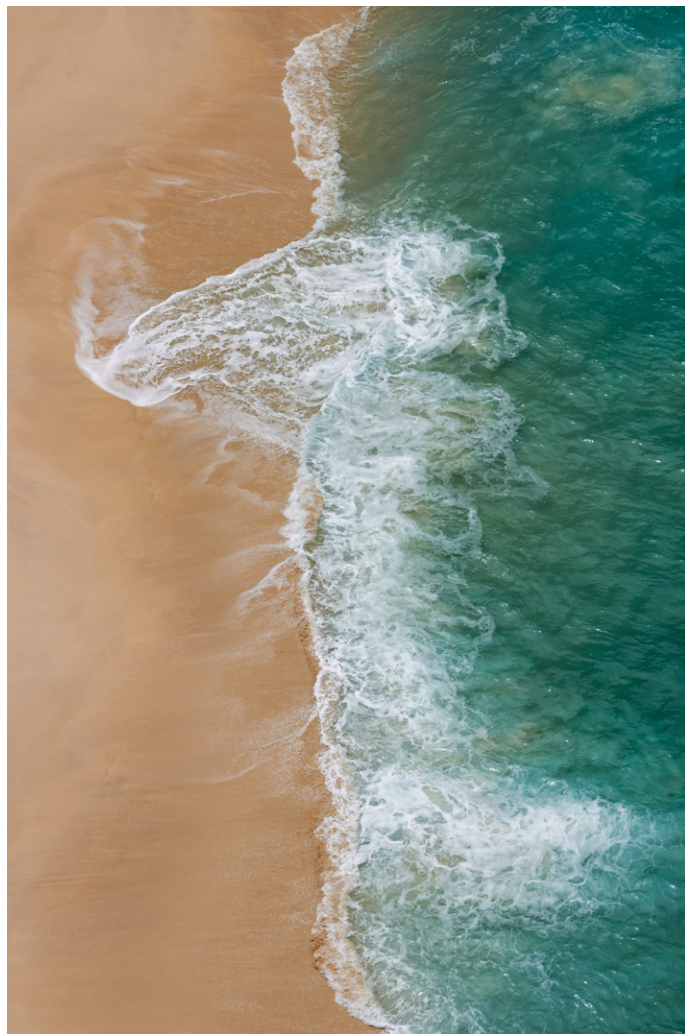
Påverkar

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

Som fondbolag är vi från och med 10 mars 2021 skyldiga att förhålla oss till EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (så kallade Disclosure-förordningen). Disclosure-förordningen fastställer att vi som fondbolag är 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 företagets 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 fondförvaltarna 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 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 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.

Under de senaste åren har flertalet anpassningar gjorts i verksamheten på grund av coronapandemin. Där det är möjligt har anställda beretts möjlighet att arbeta hemifrån och digitala lösningar har använts i högre grad. Vad gäller de anställda vars arbete inte är möjligt att utföra på distans har kontorsmiljön upprättats på ett sådant sätt att fysisk distansering är möjlig.

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, dock något högre än tidigare år på grund av pandemin. Exempelvis har personal tvingats stanna hemma i högre utsträckning vid lättare sjukdomsfall och symptom.

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 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, 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 rapporterings-system för anställda som vill göra anmälningar om misstänkta överträdelser av bestämmelser som gäller för verksamheten, ett s.k. visselblåsarssystem. 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 Fondbolagens förening rekommenderar sina medlemsbolag att använda 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 2022-12-31). 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 stämмосäsongen 2023.

Deltagit i valberedningsarbete 2022	Bransch
AAK	Dagligvaror
AFRY	Industrivaror & tjänster
Bravida	Industrivaror & tjänster
Camurus	Hälsovård
COOR	Industrivaror & tjänster
Elekta	Hälsovård
Hexpol	Material
Husqvarna	Industrivaror & tjänster
Integrum	Hälsovård
Lindab	Industrivaror & tjänster
MAG Interactive	Kommunikationstjänster
Ratos	Finans
Securitas	Industrivaror & tjänster
Thule	Sällanköpsvaror & tjänster

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 någon av grundarna eller av en förvaltare som ingår i det förvaltar-team 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 2022 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 bolags-analysprocessen 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, FN:s 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 (92 %) av fondens innehavs bolagsstämmor samt deltagit i valberedningar för 10 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 2,07 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 40 % av bolagen har intäkter som kan kopplas till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.

53 % av fondens innehav har upprättat vetenskapligt baserade klimatmål som går i linje med målsättningarna i Parisavtalet.

79 % av fondens innehav har undertecknat UN Global Compact.

Fondenharvalt 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 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 antikorrupktion.

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-korrupktion 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 nyttillkomna 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 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, FN:s 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 25 stycken bolagsstämmor samt deltagit i valberedningar för 5 av de bolag som fonden äger. Fondens förvaltare har haft dialoger med flertalet bolag. Exempel på ämnesområden har varit utformande av incitamentsprogram för ledande befattningshavare, uppdateringar kring verksamheter och

hantering av personal i Ryssland till följd kriget i Ukraina och kvalitetssäkring och kontrol av medicintekniska produkter.

Fondens koldioxidavtryck har uppmätts till 2,08 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 48 % av bolagen har intäkter som kan kopplas till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.

39 % av fondens innehav har upprättat SBT.

56 % 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), mål 11 (hållbara städer och samhällen) samt mål 12 (hållbar konsumtion och produktion). 21 av Småbolagsfondens 41 innehav har en del av försäljningen kopplad till ett eller flera SDG-mål. Tre exempel följer nedan:

AFRY är ett svenskt konsultbolag som tillhandahåller tjänster inom ett flertal branscher med stort fokus på energiomställningen, uppbyggnad av hållbara samhällen samt framtidens infrastruktur. Därigenom har verksamheten en tydlig koppling till SDG 11 (hållbara städer och samhällen).

Fastighetsbolaget Castellum jobbar aktivt med hållbarhetsfrågor och har nyligen utsetts till en av de mesta hållbara bolagen i världen enligt S&P Corporate Sustainability Assessment. Castellum har minskat sina koldioxidutsläpp med 77% sedan 2007 och bolaget har per utgången av 2021 55 stycken solcellssystem installerade på sina fastigheter. Som ett av Nordens

största fastighetsbolag är man således en viktig aktör när det kommer till att skapa mer hållbara städer och samhällen (SDG 11).

Medicinteknikbolaget Getinge tillverkar och säljer medicinsk utrustning som bland annat används inom intensivvården, exempelvis respiratorer, och man har således varit en viktig aktör under pandemin. Därigenom tillhandahåller bolaget produkter som främjar 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 antikorrupktion.

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-korrupktion 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 nyttillkomna 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 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, FN:s 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 31 (100%) av fondens innehavs bolagsstämmor samt röstat vid tre (100%) extra bolagsstämmor. Fondens förvaltare har haft dialoger med flertalet bolag. Exempel på ämnesområden har varit analys kring ett innehavs förvärv av ett företag involverat i service inom nukleära segment (Brookfield Renewable),

uppdateringar kring anslutning till UN Global Compact (Recordati), hur man kan inkludera hållbarhetsmål i incitamentsprogram (Salesforce) samt en mängd andra frågor kring hur våra innehav gör sin affärsmodell än mer hållbar och robust över tid.

Fondens koldioxidavtryck har uppmätts till 1,23 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 72 % av bolagen har intäkter som kan kopplas till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.

34 % 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 Parisavtalet enligt SBTi.

38 % 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). 27 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.

Brookfield Renewable, med huvudkontor i Kanada, är en av världens största ägare och operatör av förnyelsebar energi. Kärnan i bolaget är vattenkraftverk med över 120 år av historik, på senare år kompletterat med stora

investeringar i vind- och solkraft. Företag som BEP är naturligtvis en grundbult i SDG 7.

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 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 antikorrupktion.

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-korrupktion 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 59% 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 Compact's 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 merparten av fondens innehavs bolagsstämmor (41 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 4,76 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 59% 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. "god hälsa och välbefinnande" samt mål "hållbara städer och samhällen". Exempelvis bidrar brittiska Ergomed, som fonden investerade i under året, genom att underlätta forskning av nya läkemedel samt hjälper sina kunder att uppfylla regelefterlevnad på deras läkemedel. Ett annat för året nytt innehav, Aalberts, är en ledande leverantör av system för klimatsmarta byggnader.

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 antikorrupktion.

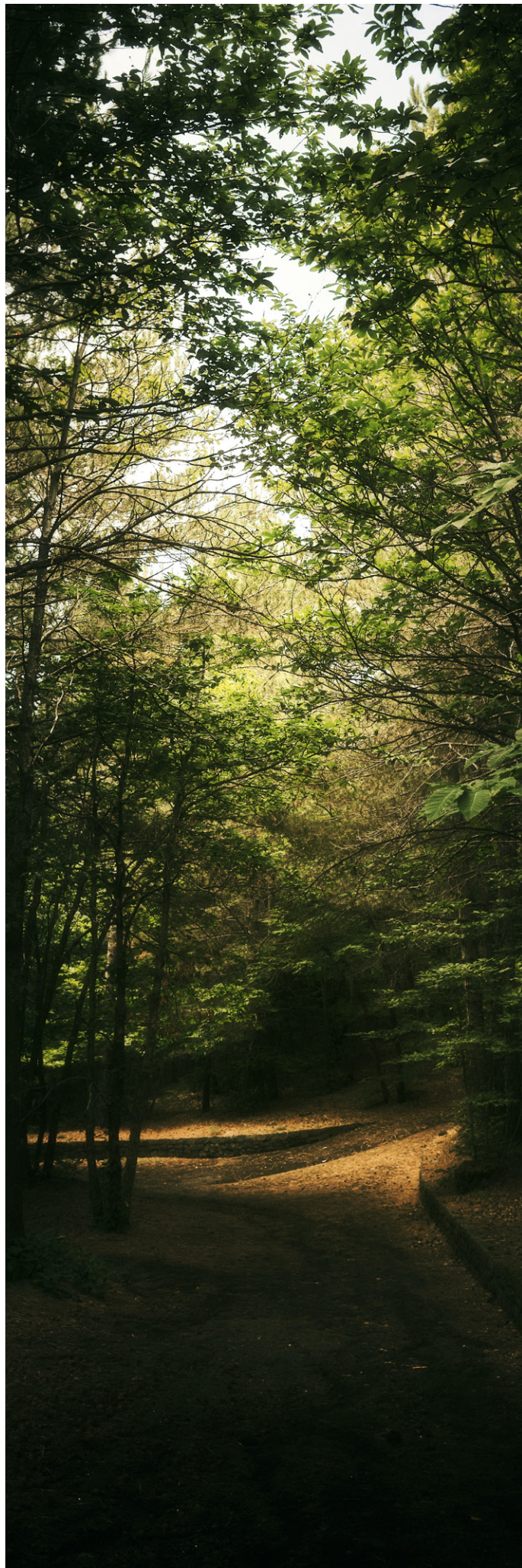
Specifika negativa konsekvenser för respektive bolag dokumenterades innan investering samt följdes upp och uppdaterades löpande.

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-korrupktion 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 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, FN:s 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 25 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 5,79 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 55% av bolagen har intäkter som kan kopplas till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.

16 % av fondens innehav har upprättat Science Based Targets.

6,5 % 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, 9. 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 antikorrupktion.

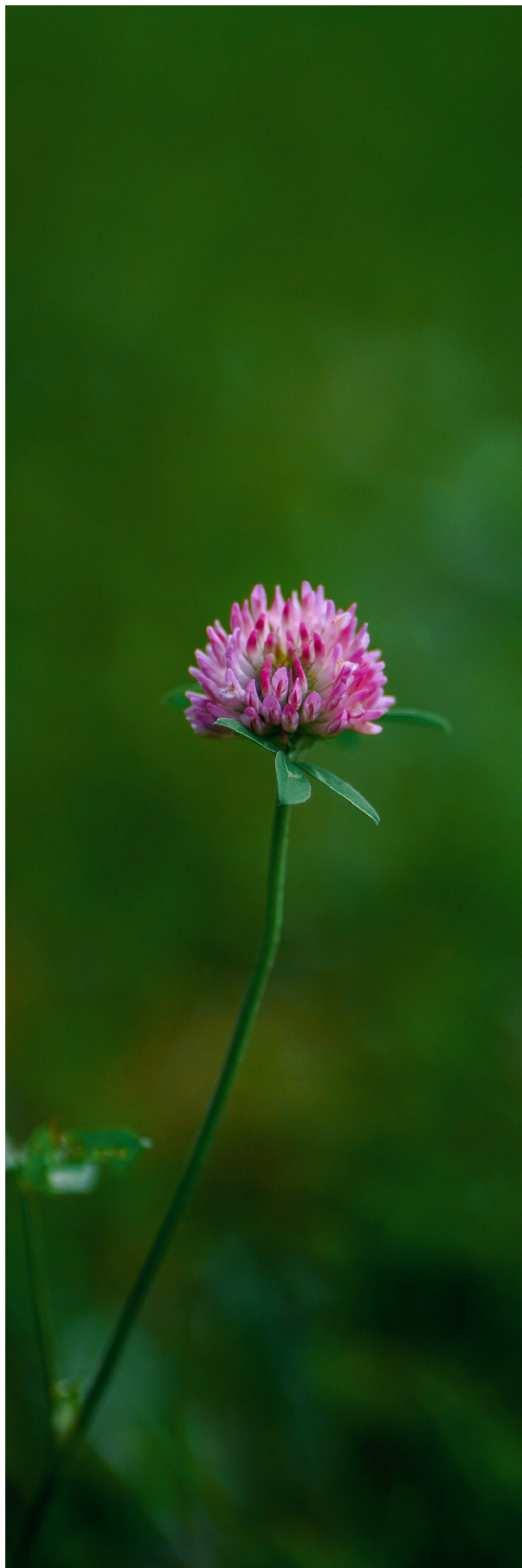
Specifika negativa konsekvenser för respektive bolag dokumenterades innan investering samt följdes upp och uppdaterades löpande.

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 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 nyttillkomna 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.





Bilaga 1. Sammanställning av bolagsstämmor 2022

Bolag	Datum	Deltagande vid stämma	Röstning via ombud	Poströstning	Digital röstning
Embracer	2022-01-07			X ¹	
Tracsis	2022-01-18				X
MAG Interactive	2022-01-19		X		
Diploma	2022-01-19				X
Storytel	2022-02-11			X ¹	
J & J Snack Foods Corp.	2022-02-16				X
Construction Partners	2022-02-22				X ²
Johnson Outdoors Inc.	2022-02-24				X
Hologic, Inc.	2022-03-10				X
Kojamo	2022-03-16				X
Mintra Holding	2022-03-16				X ¹
Cargotec Oyj.	2022-03-17				X
Svenska Handelsbanken	2022-03-22			X ²	
Ratos	2022-03-22			X	
Nordea	2022-03-24			X	
Essity	2022-03-24			X	
SKF	2022-03-24			X	
Novo Nordisk	2022-03-24				X
Nexon Co.	2022-03-25				X
Ericsson	2022-03-29			X ²	
Fortnox	2022-03-30			X	
Electrolux	2022-03-30			X	
Konecranes	2022-03-30				X
Shimano	2022-03-30				X
Bonava	2022-04-01	X			
Indutrade	2022-04-05			X	
Vestas Wind Systems	2022-04-05				X
Volvo	2022-04-06			X ²	
Firstservice	2022-04-06				X
Husqvarna	2022-04-07			X	
Husqvarna	2022-04-07			X	
Chargeurs	2022-04-07				X
Rovio	2022-04-07				X
Dometic	2022-04-13			X	
Sitowise Group	2022-04-20				X
Schouw & Co	2022-04-20				X
Bufab	2022-04-21			X	
Elanders	2022-04-21		X		
Fairfax India Holdings	2022-04-21				X
Fairfax Financial Holdings	2022-04-21				X
Kardex Holding	2022-04-21				X
Pexip Holding	2022-04-21				X
Antares Vision	2022-04-22				X
Epiroc	2022-04-25			X	
Getinge	2022-04-26			X	
Atlas Copco	2022-04-26			X	
Thule Group	2022-04-26			X	
Centene	2022-04-26				X ²
Trelleborg	2022-04-27			X	

Bolag	Datum	Deltagande vid stämma	Röstning via ombud	Poströstning	Digital röstning
Sandvik	2022-04-27			X	
Cembre	2022-04-27				X
Winmark	2022-04-27				X
Hexpol	2022-04-28			X	
AFRY	2022-04-28			X	
Littelfuse	2022-04-28				X
Ping An H & T	2022-04-28				X ²
Cie Automotive	2022-04-28				X
Corticeira Amorim	2022-04-28				X
Carasent	2022-04-28				X
Sabaf Technology and Safety	2022-04-28				X
Hexagon	2022-04-29			X	
Amsterdam Commodities	2022-04-29				X
Atoss Software	2022-04-29				X
Lectra	2022-04-29				X
Recordati Industria	2022-04-29				X
Bakkafrost	2022-04-29				X
Interpump Group	2022-04-29				X
Expert.AI	2022-04-29				X
Modulight	2022-05-02				X
H&M	2022-05-04			X ²	
OX2	2022-05-04			X	
Aptargroup	2022-05-04				X
Gilead Sciences	2022-05-04				X ²
BHG Group	2022-05-05			X	
Bravida	2022-05-05			X	
Mycronic	2022-05-05			X	
Securitas	2022-05-05	X			
Colliers International Group	2022-05-05				X
Schoals Tech. Group	2022-05-05				X
Schneider Electric	2022-05-05				X
Kinnevik	2022-05-09			X	
Karnov	2022-05-10	X			
Paradox	2022-05-10			X	
Sagax	2022-05-11			X	
Polygiene	2022-05-11			X	
Markel	2022-05-11				X
Lindab	2022-05-12			X	
Camurus	2022-05-12			X	
Zebra Technologies	2022-05-12				X
Stantec	2022-05-12				X
WSP Global	2022-05-12				X
Novanta	2022-05-12				X
MSA Safety	2022-05-13				X
Chemed	2022-05-16				X
U.S. Physical Therapy	2022-05-17				X
Fiserv	2022-05-18				X ²
Kadant	2022-05-18				X
INIT Innovation in Traffic Systems	2022-05-18				X
Aalberts	2022-05-19				X
Ameresco	2022-05-19				X

Bolag	Datum	Deltagande vid stämma	Röstning via ombud	Poströstning	Digital röstning
Mekonomen	2022-05-20	X			
Evertec	2022-05-20				X
Medpace Holdings	2022-05-20				X
Basler	2022-05-23				X
Compass Diversified Holdings	2022-05-25				X
Progyny	2022-05-25				X
Prudential	2022-05-26				X
Kinsale Capital Group	2022-05-26				X
Installed Building Products	2022-05-26				X
Vimian	2022-06-02	X			
Exponent	2022-06-02				X
UFP Technologies	2022-06-08				X
Salesforce	2022-06-09				X ²
Thryv Holdings	2022-06-09				X
Brookfield Asset Management	2022-06-10				X ²
Somero Enterprises	2022-06-14				X
Brookfield Renewable	2022-06-14				X
Vigo System	2022-06-14				X
Autodesk	2022-06-16				X
Qiagen	2022-06-23				X
Arcticyzymes Technologies	2022-06-23				X
Fabasoft	2022-07-04				X
Water Intelligence	2022-07-11				X
Vmware	2022-07-12				X
Computer Services	2022-07-14				X
CRA International	2022-07-19				X
Advanced Drainage Systems	2022-07-21				X
VF Corporation	2022-07-26				X
American Software	2022-08-17				X
Elekta	2022-08-25			X	
Systemair	2022-08-25			X	
Inter Parfums	2022-09-09				X
Games Workshop Group	2022-09-21				X
Centene	2022-09-27				X ¹
Vimian	2022-10-03			X ¹	
Chemometec	2022-10-13				X
Carasent Asa	2022-10-19				X ¹
Fortnox	2022-10-21				X ¹
Tonnellerie Francois Freres	2022-10-28				X
VMware	2022-11-04				X
Frontier	2022-11-08				X
Computer Services	2022-11-09				X
Brookfield Asset Management	2022-11-09				X
CVS	2022-11-23				X
Corticeira Amorim	2022-12-05				X ¹
Castellum	2022-12-08				X
B3 SA Brasil Bolsa Balcao	2022-12-12				X
Tristel	2022-12-12				X

1 Extrastämma

2 Röstade emot aktieägarförslag

**Denna hållbarhetsrapport är upprättad i enlighet med bestämmelserna i
Årsredovisningslagen 6 kap. Styrelsen är ansvarig för upprättad hållbarhetsrapport.**

Uppsala 2022-03-22

Henrik Didner

Adam Gerge

Helena Hillström

Anders Eriksson

Kristina Patek

Mats-Olof Ljungquist

Monika Elling



DIDNER & GERGE

Aktiv förvaltning.

PÅ RIKTIGT.



DIDNER & GERGE
www.didnergerge.se