



# Hållbarhetsrelaterade upplysningar

I enlighet med mallen för regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

**Produktnamn: Didner & Gerge US Small and Microcap**

**Identifieringskod för juridiska personer: SE0008347447**

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_\_%**

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_\_%**

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 56% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

**Hållbar investering:**  
en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

## I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

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.

### ● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

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

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

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

Fondbolaget har röstat på 31 st (100 %) av fondens innehavs bolagsstämmor. Fondens förvaltare har haft dialoger med flertalet bolag. Exempel på ämnesområden har varit hur bolagen arbetar med datasäkerhet, tillverkning, mångfald och arbetsmiljö. Vi ställer dessutom frågor kring deras hållbarhetsredovisning.

Fondens koldioxidavtryck har uppmätts till 3,25 ton CO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt. Detta mått anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge US Small and Microcap släpper ut i relation till dess intäkter, dvs hur koldioxideffektiva bolagen är.

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

4 st av fondens innehav har upprättat Science Based Targets.

5 st av fondens innehav har undertecknat UN Global Compact.

### ● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

Ingen skillnad mot tidigare år avseende att fonden inte investerat i något bolag som brutit mot internationella normer och konventioner, eller i något bolag verksamt inom exkluderade sektorer i enlighet med Didner & Gerges hållbarhetspolicy. Fondens röstade 2023 på 31 st bolagsstämmor (jfr 2022 25 st). Angående andel av bolagen som kan kopplas till FN:s globala hållbarhetsmål har den ökat från 55 % till 56 %. Koldioxidavtrycket har minskat från 5,79 ton CO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt 2022 till 3,25 ton CO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt 2023. Andelen som har upprättat SBT har minskat från 16 % 2022 till 13 % 2023 och andelen som har undertecknat UN Global Compact har ökat från 6,5 % 2022 till 17 % 2023.

### ● **Vilka var målen med de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målen med de hållbara investeringar som fonden gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s 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 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.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI)**

är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

***På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Fondbolaget 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.

***Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?***

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

***Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:***

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 nytilkomna 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.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden beaktade i sin förvaltning huvudsakliga negativa konsekvenser genom att välja in investeringar, välja bort investeringar med för stora hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer samt genom påverkansarbete. Fondbolaget har antagit en policy för hållbara investeringar som omfattar fonden.

I fondens förvaltning beaktades huvudsakliga negativa konsekvenser för miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat) och sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarättigheter och likabehandling).



### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Nvent Electric Plc	Industrivaror & Tjänster	4,92	Irland
Ufp Technologies Inc	Hälsovård	4,40	USA
Winmark Corp	Sällanköpsvaror & Tjänster	4,02	USA
Firstservice Corp New	Fastighet	3,92	Kanada
Stantec Inc	Industrivaror & Tjänster	3,91	Kanada
Inter Parfums Inc	Dagligvaror	3,85	USA
Chemed Corp New	Hälsovård	3,69	USA
Toro Co	Industrivaror & Tjänster	3,46	USA
Msa Safety Incorporated	Industrivaror & Tjänster	3,35	USA
Advanced Drain Sys Inc Del	Industrivaror & Tjänster	3,30	USA

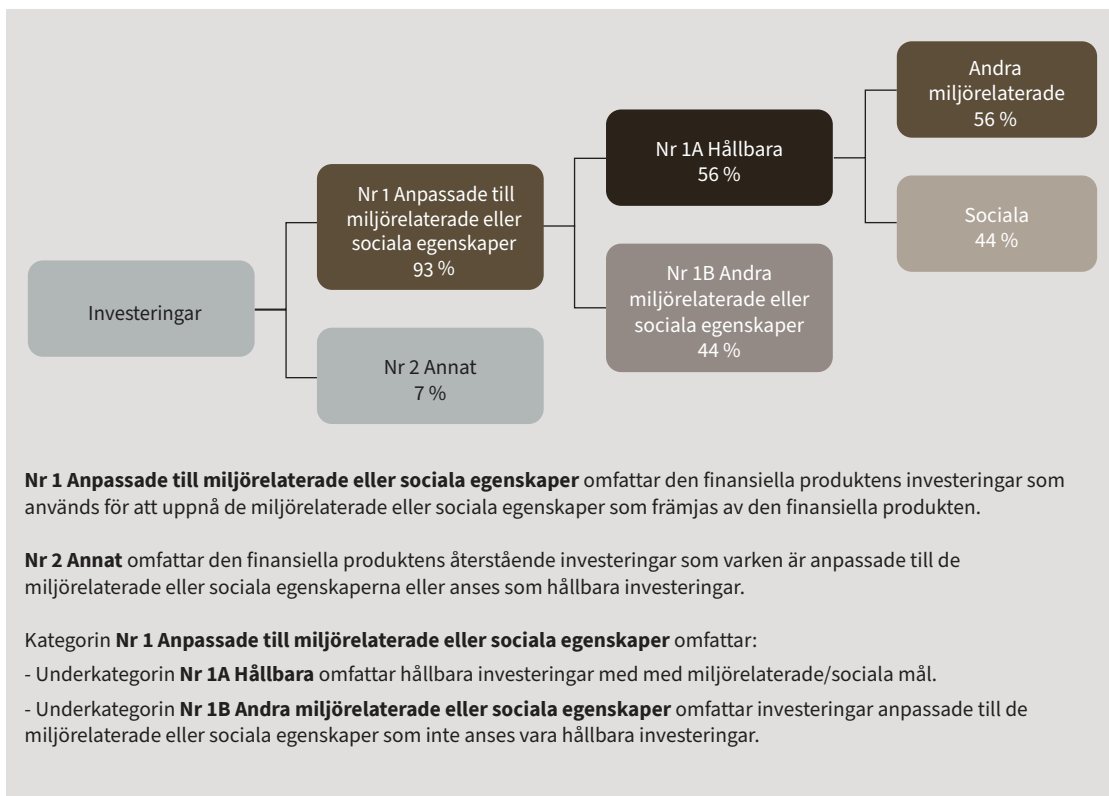
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under eferensperioden, som är: [230101-231231]



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fondens beräkningar visar att 56 procent av fondens investeringar kan kopplas till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål och bedöms utgöra hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?



### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fonden investerade i bolag inom sektorerna Industrivaror & tjänster, Hälsovård, Informationsteknologi, Sällanköpsvaror & tjänster, Dagligvaror, Fastighet, Finans, Kommunikationstjänster samt Material.



### I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Denna fonds underliggande investeringar beaktade 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.

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

**-omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.

**-kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.

**-driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

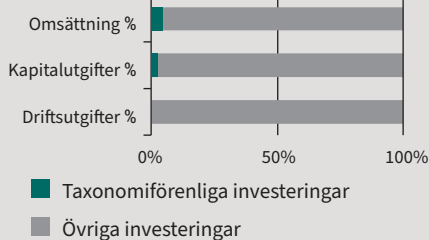
**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

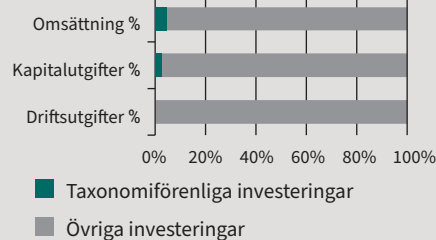
 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är\*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer obligationer\*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer obligationer\*



\* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inte åtagit sig en minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter, och har inte dataunderlag för att beräkna eventuell andel av investeringarna som eventuellt kan hänföras till denna kategori.



**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?**

Fonden har gjort hållbara investeringar i bolag som bedöms bidra till såväl miljörelaterade som sociala mål men har inte åtagit sig någon minimiandel för respektive mål. Fondens totala andel hållbara investeringar har redovisats till 56 %. Fondens hållbara investeringar i bolag som bedöms bidra till ett miljörelaterat mål uppgick 2023 till 56 % av de hållbara investeringarna.



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Fonden har gjort hållbara investeringar i bolag som bedöms bidra till såväl miljörelaterade som sociala mål men har inte åtagit sig någon minimiandel för respektive mål. Fondens totala andel hållbara investeringar har redovisats till 56 %. Fondens hållbara investeringar i bolag som bedöms bidra till ett socialt mål uppgick 2023 till 4 % av de hållbara investeringarna.



**Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Kategori "annat" inkluderar likvida medel som fonden har haft för sin likviditetshantering och riskhantering.

**Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Fonden är bunden att följa fondbolagets hållbarhetspolicy (fastställd av VD). Fonden har använt metoderna att välja in, välja bort och påverka för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden.

Fonden har inte placerat 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 har fonden inte investerat i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen har gjorts antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

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