

# Hållbarhetsrapport 2021

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](mailto:info@didnergerge.se)

**WEBB** [www.didnergerge.se](http://www.didnergerge.se)

**DIDNER & GERGE Hållbarhetsrapport 2021**

© 2022, Didner & Gerge Fonder AB

**GRAFISK PRODUKTION** JustNu AB.

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

## Bästa andelsägare,

Även 2021 var ett utmanande år för de flesta människor, familjer och företag, på grund av pandemin. Tillsammans har vi fått ställa in och ställa om, och fortsatt hantera frågeställningar vi tidigare inte kunnat föreställa oss. Trots dessa utmaningar är det viktigt att inte glömma bort hanteringen av hållbarhetsfrågan. Det är nödvändigt för planeten, men också för att vi ska fortsätta vara relevanta för våra investerare. Under året som gått har EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) trätt i kraft, med syfte att öka transparens och jämförbarhet mellan hållbara finansiella produkter. Enligt detta regelverk har vi kunnat klassificera samtliga våra fem fonder som "ljusgröna", vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper. Att främja hållbarhet i våra fonder är något vi länge sett som en naturlig del av vårt arbete, och något vi kommer att arbeta vidare med. Något vi också kommer att jobba vidare med är att fortsätta utöka vår röstningsandel på bolagsstämmor. För oss är det en viktig pusselbit i vår aktiva förvaltning. I denna rapport får du möjlighet att läsa mer om hur vi arbetat under året.

Uppsala, februari 2022

Helena Hillström, VD

## INNEHÅLL

<b>Beskrivning av fondbolagets verksamhet</b>	<b>4</b>
<b>Samarbeten under året</b>	<b>5</b>
<b>Bolagets organisation</b>	<b>6</b>
<b>Hållbarhet i fondbolaget</b>	<b>7</b>
<b>Hållbara investeringar</b>	<b>7</b>
<b>Väljer in</b>	<b>7</b>
<b>Väljer bort</b>	<b>7</b>
<b>Påverkar</b>	<b>7</b>
<b>Hållbarhetsrisker i förvaltningen</b>	<b>7</b>
<b>Fondbolagets hållbarhetsrisker</b>	<b>8</b>
<b>ESG-risker</b>	<b>8</b>
<b>Arbetsmiljö och medarbetare</b>	<b>8</b>
<b>Etiska riktlinjer</b>	<b>8</b>
<b>Koldioxidavtryck</b>	<b>10</b>
<b>Valberedningar och röstningar under året</b>	<b>11</b>
<b>Hållbarhet i förvaltningen</b>	<b>11</b>
<b>Didner &amp; Gerge Aktiefond</b>	<b>12</b>
<b>Didner &amp; Gerge Småbolag</b>	<b>14</b>
<b>Didner &amp; Gerge Global</b>	<b>17</b>
<b>Didner &amp; Gerge Small and Microcap</b>	<b>21</b>
<b>Didner &amp; Gerge US Small and Microcap</b>	<b>24</b>
<b>Bilaga 1. Sammanställning av bolagsstämmor 2021</b>	<b>27</b>
<b>Signering av styrelse och revisor</b>	<b>30</b>



## 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 2021-12-31 uppgick till 69,7 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](http://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](http://www.didnergerge.se), samt på [www.hallbarhetsprofilen.se](http://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)

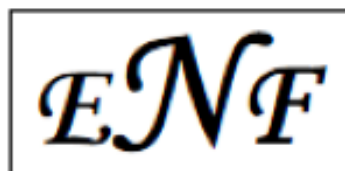
Fondbolaget undertecknade år 2015 FN:s principer för hållbara investeringar (PRI, Principles for Responsible Investments). PRI omfattar sex principer, vilka fondbolaget genom undertecknandet har åtagit sig att följa. De sex principerna innebär i korthet följande för fondbolaget:

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.

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



# Bolagets organisation

Vid årsskiftet (2021-12-31) såg organisationen ut enligt följande. 27 personer är för närvarande anställda i fondbolaget. Organisationen utgörs av:

## Verkställande ledning:

1. Helena Hillström, *Verkställande direktör*

## Förvaltarorganisation:

1. Adam Gerge, *Bolagets ordförande*
2. Henrik Didner, *Vice VD*
3. Simon Peterson, *Fondförvaltare*
4. Carl Bertilsson, *Fondförvaltare*
5. Kristian Åkesson, *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*

## 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. Tove Åkerrén, *Handläggare*
7. Frida Clausén, *Handläggare*
8. Anna Marino Jonsäll, *Handläggare*
9. Sara Eriksson, *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*
4. Mathilda Larsson, *Hållbarhetskoordinator*

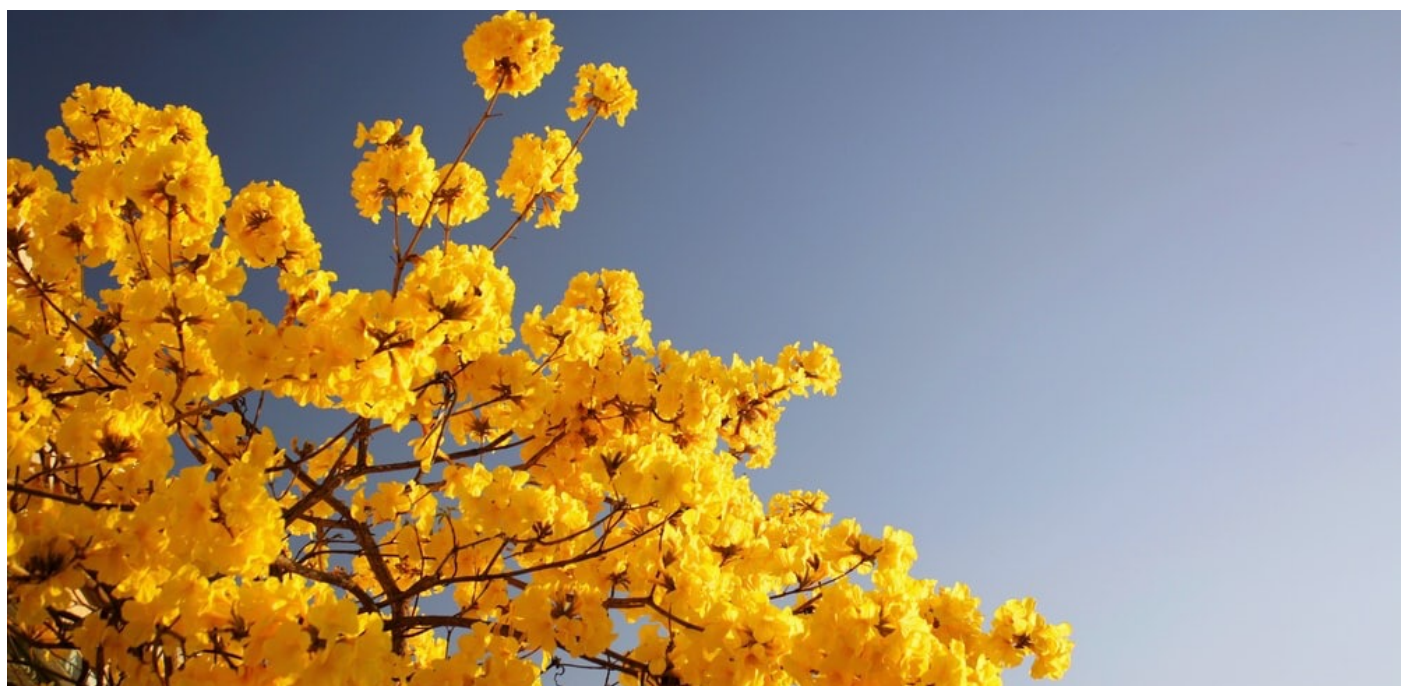
## Marknadsföring och distribution:

1. Johan Oskarsson, *Ansvarig institutionell försäljning*
2. Anna Stalteri Marcus, *Kommunikationschef*

## Fondbolagets styrelse:

1. Adam Gerge, *Ordförande, Ekon.lic.*
2. Henrik Didner, *Vice VD, Fil dr. i företagsekonomi*
3. Anders Eriksson, *Civilingenjör*
4. Kristina Patek, *Senior Investment Director, Stena Sessan*
5. 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.

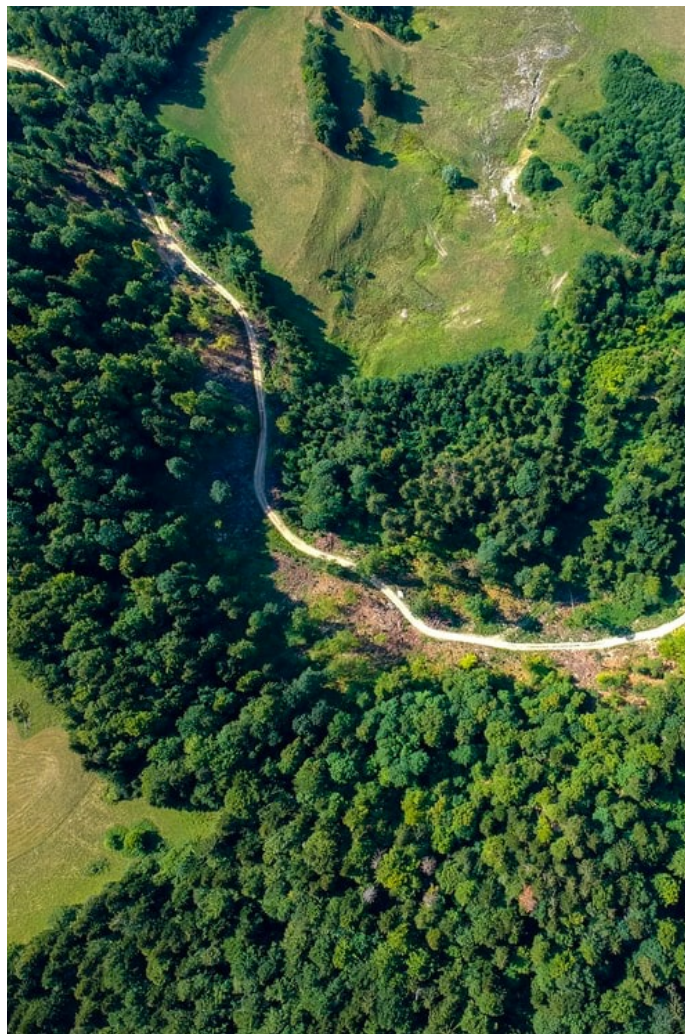
## Påverkar

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 trivsamt och eftersträvansvärd arbetsmiljö är en miljö som är så god att varje medarbetare trivs och utvecklas i sitt arbete. Det är även en miljö som innebär en frånvaro av risker. Därför ska en ärlig och öppen attityd råda på arbetsplatsen, och samtliga medarbetare ska ges möjlighet till påverkan i den egna arbetssituationen.

Under året 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, samt i samband med familjekarantän.

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. 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.

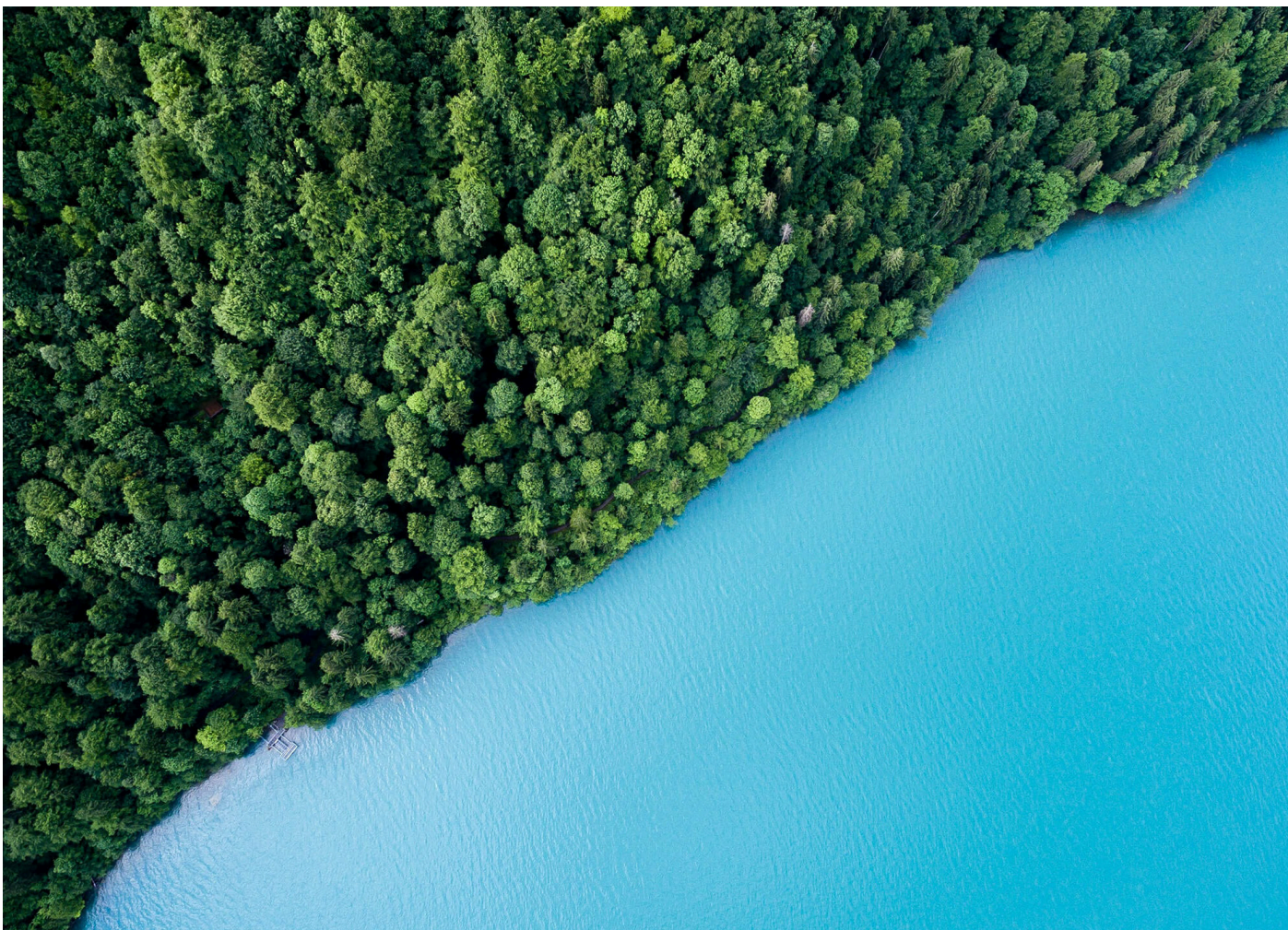
Samtliga anställda i fondbolaget har informerats om väsentligheten av att vid viktiga etiska, moraliska eller juridiska frågor som rör verksamheten eller vid frågor som är av principiell natur, skyndsamt rapportera till styrelsens ordförande som sedan har att förelägga dessa för styrelsen på lämpligt 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. visselblåsarsystem. 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), och i enlighet med Fondbolagens förenings "Vägledning för fondbolagens redovisning av fonders koldioxidavtryck". Det mått som Fondbolagens förening rekommenderar sina medlemsbolag att använda är ett 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. Utsläppen redovisas i relation till jämförelseindex.

## 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 2021-12-31). 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](http://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 2021.

Deltagit i valberedningsarbete 2021	Bransch
AAK	Dagligvaror
COOR	Industrivaror & tjänster
Hexpol	Industrivaror & tjänster
Husqvarna	Sällanköpsvaror & tjänster
MAG Interactive	IT & Spelutveckling
Systemair	Industrivaror & tjänster
Bufab	Industrivaror & tjänster
Thule	Sällanköpsvaror & tjänster
Lagercrantz	IT

Representanter från fondbolaget deltar normalt på bolagsstämmor som hålls i de bolag vi äger, antingen fysiskt, digitalt eller via förhandsröstning. Vi har för avsikt att delta i så många bolagsstämmor som möjligt. Vid 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 2021 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



## Uppföljning hållbarhetsarbete

Fonden har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att bland annat investera i bolag som aktivt arbetar med energi-, vatten-, och avfallshantering, samt bolag som tar stort ansvar för sin personal. Vid samtliga bolagsanalyser under året har bedömning gjorts av bolagets utsläpp av växthusgaser. Fonden har även valt in bolag som har god företagsstyrning samt i vår bedömning rimliga ersättningsprogram. Fondens innehav analyseras löpande av förvaltarna vad gäller relevanta hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker, och kontroller av att arbetet utförs och dokumenteras görs av en oberoende funktion utanför förvaltningen. Likaså har en kvartalsvis screening och kontroll genomförts avseende att inga investeringar gjorts i strid med fondens exkluderingskriterier. Fondens koldioxidavtryck har mätts och rapporterats halvårsvis, där det konstaterats att fondens avtryck är 60% lägre än sitt jämförelseindex.

Nedan beskrivs några exempel på hur fonden under året har inkluderat hållbara egenskaper i sin bolagsanalys, samt hur fonden har arbetat proaktivt med portföljbolagen i syfte att verka för hållbar utveckling och förbättringar inom specifika områden.

## Fonden har valt in

Förvaltarnagenomför återkommande helhetsbedömning av bolagens förutsättningar och värdering. En viktig del av detta arbete är att beakta relevanta ESG-faktorer, både från ett risk- och ett möjlighetsperspektiv. Förvaltarna har identifierat fokusområden för respektive innehav som de bedömer är viktigast ur ett ESG-perspektiv, som de följer och uppdaterar kontinuerligt. Hållbarhetsarbetet i fonden fortsätter att utvecklas i en positiv riktning. Förvaltarna har under året gjort fördjupade analyser ur ett ESG-perspektiv. Som aktiva förvaltare och då relativt stora ägare har vi också möjlighet att vara med och påverka bolagen.

Hållbarhet är en av de starkaste långsiktiga trenderna i samhället. Många svenska företag ligger långt fram inom hållbarhetsarbetet relativt internationella konkurrenter. Det ger dem konkurrensfördelar då fler kunder i större utsträckning tar hänsyn till hållbarhet i sina affärsbeslut. Ett ökat hållbarhetsfokus skapar konkreta affärsmöjligheter. Några bolag i portföljen kan nämnas särskilt utifrån ett hållbarhetsperspektiv:

**ATLAS COPCO.** Atlas Copcos utrustning, såsom kompressorer, finns i en stor del av världens fabriker och deras produkter bidrar till en lägre energiförbrukning. Atlas Copcos produkter är ledande inom energieffektivitet, vilket blir allt viktigare då kompressorer kan stå för en relativt stor del av energiförbrukningen i produktionsanläggningar. Atlas Copco noterar ett ökat intresse från kundernas sida att investera i utrustning som minskar energiförbrukningen, vilket är positivt för miljön och genererar produktivitetsvinster för kunderna.

**EPIROC.** Epiroc levererar utrustning och tjänster till gruvindustrin och hjälper sina kunder att öka säkerheten och produktiviteten i gruvorna. Båda faktorerna har betydande positiva effekter ur ett hållbarhetsperspektiv då gruvor är riskfyllda arbetsplatser och produktivitetsförbättringar leder till lägre resursanvändning. Bolagets fokus på automation och elektrifiering i gruvor leder till fördelar på flera områden. Operatörerna behöver inte befinna sig nere i gruvschakten i samma utsträckning, utan kan vara i en säkrare och mer hälsosam miljö i kontrollrum eller ovan jord. Miljöbelastningen minskar också genom elektrifiering då gruvorna kan spara stora mängder energi och diesel genom minskad ventilation.

**HUSQVARNA.** Husqvarna som är en ledande tillverkare av utomhusprodukter såsom gräsklippare och bevattningssystem, har en ambitiös agenda för att minska koncernens koldioxidavtryck. Robotgräsklippare som är batteridrivna ersätter i allt större utsträckning traditionella bensindrivna gräsklippare vilket leder till klart lägre koldioxidutsläpp. Husqvarnas smarta bevattningssystem gör att vattenförbrukningen kan minskas betydligt, vilket är positivt då vatten är en bristvara på många platser.

**LINDAB OCH SYSTEMAIR.** Lindab är ett nytt innehav i Aktiefonden. Både Lindab och Systemair är ledande aktörer inom ventilation och har en stor exponering mot kommersiella fastigheter. Kommersiella fastigheter står för en stor del av världens energiförbrukning och därmed koldioxidutsläpp. Deras produkter hjälper till att sänka energiförbrukningen och bidrar därmed till lägre koldioxidutsläpp. Under covid-19 pandemin har det också blivit ökat fokus på ventilation för att minska smittspridningen. Där kan koncernens produkter hjälpa till att minska smittrisen. Energieffektivitet i fastigheter får allt större fokus, där hårdare regelverk, ökad medvetenhet om klimatet och stimulanser driver på efterfrågan av Lindabs produkter. En stor del av bolagens omsättning bedöms vara i linje med EU:s taxonomi-regelverk.

**VOLVO.** Volvo tillverkar lastbilar som är stora utsläppare av koldioxid och andra skadliga ämnen. Volvo har varit och är framgångsrika med sitt arbete att hela tiden utveckla lastbilar som är mer bränsleeffektiva, vilket bidrar till att sänka utsläppen. Volvo har gjort stora framsteg inom elektrifierade lastbilar, där kunderna också har visat ett stort intresse. Volvo har flera intressanta initiativ inom hållbarhet där vi kan lyfta fram deras arbete inom bränsleceller och laddningsstationer. Volvo anläggningsmaskiner har ett

intressant projekt i Electric Site, där de lyckats minska koldioxidutsläppen med 98 % hos en kund.

### Fonden har valt bort

Förvaltarna arbetar med både positiv och negativ screening. Basen utgörs av så kallad negativ screening. För beskrivning av fondens fullständiga exkluderingskriterier se fondbolagets hemsida <https://www.didnergerge.se/om-oss/hallbarhet/>.

Inga förändringar med negativ screening som primär orsak skedde under 2021.

### Fondbolaget har påverkat

Fondens påverkansarbete sker huvudsakligen via direkt dialog med innehavens bolagsledningar. Förvaltarna för kontinuerligt en dialog med våra innehav om hållbarhet och vill se att de utvecklas i rätt riktning i dessa frågor. Vi har ett brett fokus gällande ESG-frågor och under 2021 jobbade vi extra mycket med miljö- och klimatfrågor.

**AAK.** Palmolja är en viktig råvara för AAK och för industrin som helhet. Palmolja ger en hög avkastning olja per hektar och ger inkomster direkt till lokalsamhällena eftersom en stor del av palmoljan produceras av småjordbrukare. Ett stort problem med palmoljan är dock att det skövlas regnskog för att anlägga nya plantage. Förvaltarna har under en längre tid haft en dialog med AAK om behovet att kunna spåra inköpen och därmed säkerställa att palmoljan köps in från hållbara plantage. Vi bedömer att AAK är bland de ledande aktörerna i branschen i att utveckla hållbarhetsarbetet. Vi ser positivt på att AAK mot slutet av 2020 offentliggjorde en ambition att nå 100 % spårbarhet till plantage 2025, samtidigt som man anslöt sig till Science Based Targets-initiativet. AAK har under de senaste åren ökat spårbarheten till plantage betydligt, och tog ytterligare stora steg under 2021. Det återstår arbete för att nå ambitionen och vi fortsätter föra en dialog i denna fråga.

**SANDVIK.** Sandvik är en ledande aktör inom produkter och tjänster till gruvindustrin, verktyg för metallbearbetning till tillverkningsindustrin, och specialstål. Förvaltarna förde under året dialog med bolaget i flera hållbarhetsrelaterade frågor, såsom möjligheten att ansluta sig till Science Based Targets-initiativet, rapportera koldioxidutsläpp enligt Scope 3, användningen av hållbarhetsrelaterade nyckeltal i den kontinuerliga utvärderingen av dotterbolag, samt bolagets utrustningsaffär till kunder inom kolbrytning. Förvaltarna ser positivt på att Sandvik valde att ansluta sig till Science Based Targets initiativet i slutet av 2021.

**CAMURUS.** Camurus utvecklar läkemedel. Deras största produkt på marknaden är ett läkemedel mot opioidberoende, som har visat stora positiva effekter i behandlingen. Det medför stora sociala förtjänster att hjälpa personer ut ur missbruk, och bidrar i förlängningen till en stor samhällsnytta. Camurus är ett relativt nytt bolag och har tidigare inte haft ett stort ESG-fokus i en bredare bemärkelse. Där har bolaget nu lyft ambitionerna. Fondbolaget har haft en dialog med en tredjepartsaktör för att hjälpa till att utveckla

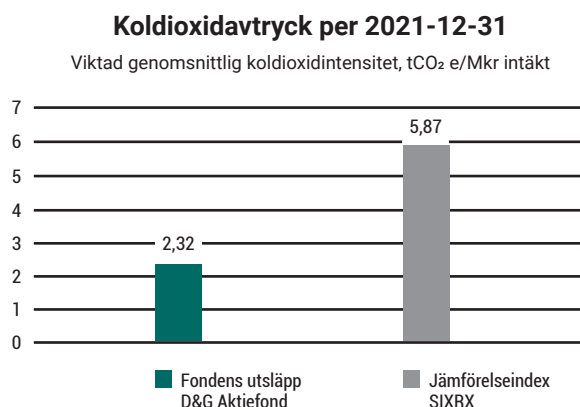
Camurus hållbarhetsarbete, och lyfte där fram frågor som är viktiga att fokusera på samt hur man kan följa upp och rapportera utvecklingen.

Fondbolaget har via extern part (ISS ESG) deltagit i dialog med **ERICSSON** gällande anklagelser om korruption i Asien och Mellanöstern, samt med **SECURITAS** som en följd av medierapportering om överträdelser av mänskliga rättigheter i ett uppdrag på asylboenden i Schweiz.

Fondbolaget har röstat på 36 bolagsstämmor kopplade till Aktiefondens innehav, en ökning från 17 föregående år.

### Fondens koldioxidavtryck

Fondbolaget har låtit mäta fondens koldioxidavtryck. Beräkningarna har utförts av en extern part (ISS ESG) och i enlighet med Fondbolagens förenings vägledning för fondbolagens redovisning av fonders koldioxidavtryck. Det mått som Fondbolagens förening rekommenderar sina medlemsbolag att använda är ett mått som visar fondens koldioxidintensitet, där ett lågt tal innebär att fonden i större utsträckning har investerat i bolag med en verksamhet som har låga utsläpp i förhållande till sina intäkter. För att kunna bedöma fondens redovisade tal redovisar vi även siffran för ett jämförbart index eller indexfond. Observera att koldioxidavtrycket visar en ögonblicksbild av hur aktieportföljens koldioxidavtryck ser ut. Beräkningarna är inte heltäckande. Underliggande beräkningsdata omfattar Scope 1 (bolagens direkta utsläpp från utsläppskällor ägda eller kontrollerade av företaget) och Scope 2 (bolagens indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga). Måttet säger ingenting om hur portföljen bidrar till ett koldioxidsnålt samhälle eller övriga indirekta utsläpp (Scope 3).



**2,32 ton Co<sub>2</sub>e/Mkr SEK I bolagsintäkter** – anger hur mycket koldioxid bolagen i D&G Aktiefond släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

\*Jämförelseindex vid beräkning av koldioxidavtryck: SIX Return Index

# Didner & Gerge Småbolag



## Uppföljning hållbarhetsarbete

Fonden har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att bland annat investera i bolag som aktivt arbetar med energi-, vatten-, och avfallshantering, samt bolag som tar stort ansvar för hela sin värdekedja. Vid samtliga bolagsanalyser under året har bedömning gjorts av bolagets utsläpp av växthusgaser. Fonden har även valt in bolag som främjar sina kunders och anställdas hälsa och säkerhet, samt bolag där personalomsättningen anses ligga på rimlig nivå. Fondens innehav analyseras löpande av förvaltarna vad gäller relevanta hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker, och kontroller av att arbetet utförs och dokumenteras görs av en oberoende funktion utanför förvaltningen. Likaså har en kvartalsvis screening och kontroll genomförts avseende att inga investeringar gjorts i strid med fondens exkluderingskriterier. Fondens koldioxidavtryck har mätts och rapporterats halvårsvis, där det konstaterats att fondens avtryck är 71% lägre än sitt jämförelseindex.

Nedan beskrivs några exempel på hur fonden under året har inkluderat hållbara egenskaper i sin bolagsanalys, samt hur fonden har arbetat proaktivt med portföljbolagen i syfte att verka för hållbar utveckling och förbättringar inom specifika områden.

## Fonden har valt in

En investering i ett nytt innehav sker alltid efter en helhetsbedömning av bolagets förutsättningar och värdering. I samband med detta beaktas relevanta ESG-faktorer, både från ett risk- och ett möjlighetsperspektiv. Fonden har under året investerat i elva nya innehav och vi bedömer att alla dessa bolag på olika områden uppfyller de krav vi ställer på hållbarhetsarbete.

**BYGGFAKTA.** Byggfakta är ett informationsbolag inom byggsektorn och erbjuder olika digitala tjänster till sina kunder. Kärnan i bolagets verksamheter är databaser med projekt och marknadsinformation som samlas in från ett diversifierat antal källor genom telefonsamtal, online och andra källor. Bolaget har en uttalad hållbarhetsvision att fungera som ett stöd för att leverera klimatneutrala byggnader. Byggfakta kan hjälpa byggindustrins klimatomställning till att göra hållbara val.

**Bonava** är en bostadsutvecklare med verksamhet i Norden, Ryssland, Baltikum samt Tyskland. Byggnation är en verksamhet med stor miljöpåverkan, vilket även gäller bostadsbyggande. Därför ser vi det som positivt att Bonava som första europeiska bostadsutvecklare anslöt sig till Science Based Targets-initiativet med en målsättning att sänka klimatpåverkan från verksamheten med 50% till 2030 jämfört med 2018. Bonava är i ett bostadsprojekt den aktör som bestämmer vem som ska bygga, vem som ska leverera material och vilken typ av uppvärmnings- och ventilationslösningar som ett bostadshus ska ha. Därför har de en stor indirekt påverkan på den direkta påverkan som en större grupp bolag och konsumenterna har på miljön. I ett längre perspektiv kan även en mer miljövänlig process än snittet i sektorn bli en konkurrensfördel, då fokuset på hållbarhet från konsumentens sida bedöms öka. Det ger även tillgång till så kallad grön finansiering vars upplåningskostnad är förhållandevis låg.

**CINT.** Cint erbjuder tjänster och mjukvarulösningar inom kund- och marknadsundersökningar. Insiktsbranschen spelar en roll för kunder att förstå sina intressenters förväntningar och deras förmåga att leva upp till dessa förväntningar. Då tjänsten är primärt digital är datasäkerhet och hantering av personuppgifter materiella risker att beakta. ISO 20252/ISO26362 och ISO 27001 certifiering tyder på att bolaget tar dessa risker på allvar och har processer och rutiner på plats.

**CRAYON.** Crayon är en återförsäljare av programvaror men erbjuder även tjänster som kan beskrivas som en inköpskonsult för mjukvara. Bolaget har en väldigt stark tillväxthistorik via en kombination av organisk tillväxt (det används mer och mer mjukvara), underliggande strukturell tillväxt (fler företag väljer att ta hjälp av en extern part för att hantera inköp och licenser) och på senare år även förvärv (som ett sätt att skapa ett brofäste i nya marknader). Som en återförsäljare av mjukvaror och leverantör av IT tjänster är Crayons direkta miljöpåverkan relativt begränsad. Bolaget lyfter fram sitt arbete med att skapa en mer jämlik arbetsplats och att man arbetar med att uppmuntra sunda värderingar och beteende bland medarbetare.

**ECOONLINE.** Ecoonline är ett programvaruföretag som erbjuder bland annat en mjukvara som hjälper företag att administrera sin kemikaliehantering. Det kan handla om att veta vilka kemikalier man hanterar och hur man kan hitta mer miljövänliga alternativ. Detta sker i dagsläget till stor del via papper och penna eller i Excel hos många företag vilket försvårar en gedigen överblick.

**ELECTROLUX.** Electrolux är ett bolag som tillverkar och erbjuder vitvaror i 120 olika marknader. Varumärken inkluderar bland annat Electrolux, AEG och Frigidaire. Bolaget bedöms ligga bra till i sitt hållbarhetsarbete och rapporterar en minskning av koldioxidutsläppen med 70 % från den egna verksamheten sedan 2015. Bolagets långsiktiga incitamentsprogram för medarbetare har minskad klimatpåverkan som ett av utfallskriterierna.

**ELEKTA.** Bolaget erbjuder strålbehandlingsprodukter och mjukvaror för att behandla cancer. Genom att förse världen med innovativa, effektiva produkter kan Elekta bidra med att uppnå bättre behandlingsresultat och minska negativa biverkningar och öka livskvalitet för cancerpatienter. Marknadstillväxten understöds av en stigande global incidens och marknadsstrukturen kan närmast beskrivas som ett duopol som domineras av Elekta och Varian. Det bedöms att covidpandemin har lett till en global vårdskuld dvs. vi står ett läge med ett uppdämt behov av cancervård framför oss.

**KNOWIT.** Knowit är en IT-konsult som erbjuder sina kunder hjälp med digitalisering av sin verksamhet. Kunderna återfinns både inom det offentliga såväl som i det privata näringslivet och bolaget är primärt verksamt i Norden, med betoning på Sverige. Verksamheten är indelad i tre affärsområden som fokuserar på systemutveckling, kundinteraktion och managementkonsulting. Knowits direkta klimatpåverkan är låg på grund av verksamhetens natur. Däremot kan bolaget aktivt bidra till sina kunders hållbarhetsarbete genom digitalisering.

**LERØY.** Lerøy är en norsk aktör inom flera steg av sjömatindustrin, där det till skillnad från flera av sina norska kollegor även är involverade i aktiviteter som ligger närmare konsument, som tillverkning av färdigmat. Den absolut viktigaste faktorn för värdeskapande är dock just laxodlingen. Under de senaste åren har Lerøy därför genomfört ett omfattande investeringsprogram som innebär att den odlade laxen nu kommer att vara större när den släpps ut i havet. Fisk är det djur som är bäst på att konvertera protein från foder till tillväxt och är i många fall ett hållbart alternativ till annat animaliskt protein.

**MODULIGHT.** Modulight tillverkar en laser som kan användas i flera olika tillämpningar, bland dem cancerbehandling (PDT, så kallad fotodynamisk terapi). Genom att ha en fullständigt integrerad intern produktion är lasern tämligen unik, vilket också förklarar den historiska tillväxttakten som överstigit 30 %. Det som även lockar i Modulight är den optionalitet som bolagets samarbeten inom cancerbehandlingen av typen PDT skapar. Även om dessa forskningsprojekt är i en tidig fas så finns det lovande resultat, och vid framgång skapas en situation där Modulights laser är regulatoriskt specificerad i behandlingen. Genom sitt erbjudande inom onkologi, oftalmologi, genetik och diagnostik kan bolaget bidra till effektivare behandlingsformer och bättre livskvalitet till patienter.

**ROVIO.** Rovio är en spelutvecklare som är verksamt på den globala mobilspelsmarknaden. Bolaget har bevisat att man har ett väldigt starkt IP, har visat att man har förmågan att använda sin data och marknadsföringsförmåga och utveckla och lansera nya värdeskapande mobilspel. Rovio har många initiativ inom hållbarhet. Bolaget är medlem i FN:s miljöinitiativ Playing For The Planet och även medlem av Fair Play Alliance.

**SITOWISE.** Sitowise är en teknikkonsult med fokus på den inhemska marknaden men som även har inlett en

expansion på den svenska konsultmarknaden via förvärv. Sitowise är väldigt likt Sweco, ÅF Pöyry och Rejlers i många aspekter, men särskiljer sig genom att bolaget till en stor del är personalägt. Tillväxtens drivkrafter är till stor del drivet av investeringar i ett mer hållbart samhälle. Till exempel kan Sitowise tillsammans med sina uppdragsgivare bidra till att planera och utforma mer hållbara städer och samhällen.

## Fonden har valt bort

Förvaltarna arbetar med både positiv och negativ screening. Basen utgörs av så kallad negativ screening. För beskrivning av fondens fullständiga exkluderingskriterier se fondbolagets hemsida <https://www.didnergerge.se/om-oss/hallbarhet/>.

Inga förändringar med negativ screening som primär orsak skedde under 2021.

## Fonden har påverkat

Fondens påverkansarbete sker huvudsakligen via direkt dialog med innehavens bolagsledning. Förvaltarna för kontinuerligt en dialog med våra innehav om hållbarhet och vill se att de utvecklas i rätt riktning i dessa frågor.

**AAK.** Förvaltarna har fört diskussioner med ledningen och ställt frågor kring inköpsprocesser och målsättningar och certifieringar. Diskussionen har framför allt berört palmolja och avskogning av regnskog.

**AMBEA.** Förvaltarna har fört diskussion med bolaget kring utrustning av vaccinationsprogram av personal inom äldreomsorgen.

**BIOTAGE.** Förvaltarna har framfört sina åsikter till bolagets styrelse kring incitamentsprogram samt utdelningspolicy.

**ELECTROLUX.** Förvaltarna har framfört åsikter och preferens kring utdelning, extrautdelning samt återköp av aktier.

**LAGERCRANTZ.** Förvaltarna har varit i kontakt med bolaget avseende avsaknad av rapportering av koldioxidutsläpp till fondbolagets leverantör (ISS ESG) databas.

**LINK MOBILITY.** Förvaltarna har varit i kontakt med bolaget angående rutiner och processer kring digital omröstning under bolagsstämman.

**MEKONOMEN.** Förvaltarna har varit i kontakt med bolaget avseende avsaknad av rapportering av koldioxidutsläpp till fondbolagets leverantör (ISS ESG) databas.

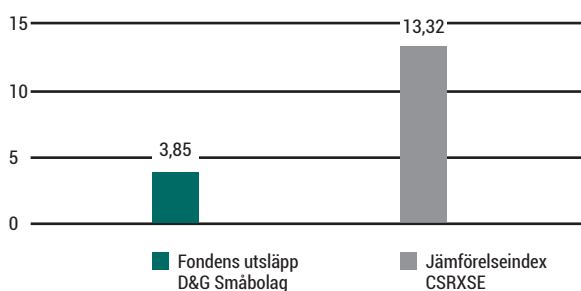
Utöver detta har fondens förvaltare under året röstat vid 23 bolagsstämmor, samt tre extrastämmor.

## Fondens koldioxidavtryck

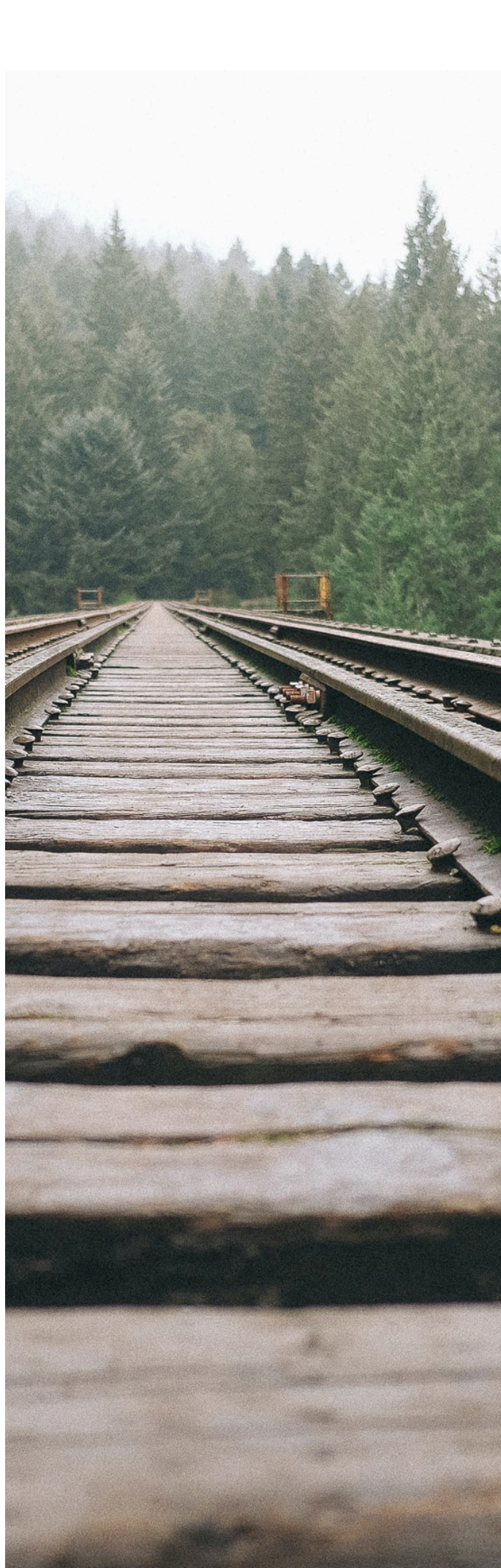
Fondbolaget har låtit mäta fondens koldioxidavtryck. Beräkningarna har utförts av en extern part (ISS ESG) och i enlighet med Fondbolagens förenings vägledning för fondbolagens redovisning av fonders koldioxidavtryck. Det mått som Fondbolagens förening rekommenderar sina medlemsbolag att använda är ett mått som visar fondens koldioxidintensitet, där ett lågt tal innebär att fonden i större utsträckning har investerat i bolag med en verksamhet som har låga utsläpp i förhållande till sina intäkter. För att kunna bedöma fondens redovisade tal redovisar vi även siffran för ett jämförbart index eller indexfond. Observera att koldioxidavtrycket visar en ögonblicksbild av hur aktieportföljens koldioxidavtryck ser ut. Beräkningarna är inte heltäckande. Underliggande beräkningsdata omfattar Scope 1 (bolagens direkta utsläpp från utsläppskällor ägda eller kontrollerade av företaget) och Scope 2 (bolagens indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga). Måttet säger ingenting om hur portföljen bidrar till ett koldioxidsnålt samhälle eller övriga indirekta utsläpp (Scope 3).

### Koldioxidavtryck per 2021-12-31

Viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, tCO<sub>2</sub> e/Mkr intäkt



**3,85 ton Co2e/Mkr SEK i bolagsintäkter** – anger hur mycket koldioxid bolagen i D&G Aktiefond släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.





# Didner & Gerge Global



Lars Johansson & Henrik Andersson

## Fonden har valt in

Fonden har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att bland annat investera i hållbara energikällor som vind-, vatten- och solkraft, hållbar konsumtion, hållbar samhällsutveckling och minskad energiåtgång i stort. Vid samtliga bolagsanalyser under året har bedömning gjorts av bolagets utsläpp av växthusgaser. När det kommer till att främja sociala aspekter har fonden valt att investera i bolag som arbetar för bättre hälsa i samhället. Det innefattar att välja bort bolag som anses samhällsskadliga (exempelvis produktion av tobak och alkohol), samt att välja in bolag som till exempel utvecklar nya läkemedel. Då alltmer data kring individen, företagen och stater idag lagras digitalt blir även datasäkerhet en allt viktigare bit inom det sociala området. Globalfonden äger inom detta område ett antal bolag med detta som central uppgift, exempelvis Salesforce och VMware. Fondens innehav analyseras löpande av förvaltarna vad gäller relevanta hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker, och kontroller av att arbetet utförs och dokumenteras görs av en oberoende funktion utanför förvaltningen. Likaså har en kvartalsvis screening och kontroll genomförts avseende att inga investeringar gjorts i strid med fondens exkluderingskriterier. Fondens koldioxidavtryck har mätts och rapporterats halvårsvis, där det konstaterats att fondens avtryck är 95% lägre än sitt jämförelseindex. Detta då fonden väljer bort stora utsläppare inklusive oljebolag, gruvbolag, tung industri samt verksamheter som sliter mycket på jordens resurser.

Nedan beskrivs några exempel på hur fonden under året har inkluderat hållbara egenskaper i sin bolagsanalys, samt hur fonden har arbetat proaktivt med portföljbolagen i syfte att verka för hållbar utveckling och förbättringar inom specifika områden.

## Fonden har valt in

ESG-analys är sedan länge en integrerad del av analysprocessen för Didner & Gerge Global. I samband med analysen beaktas relevanta ESG-faktorer och hur enskilda bolag ligger till jämfört sina konkurrenter. ESG-faktorer diskuteras också löpande med representanter för bolagen. Didner & Gerge Global investerar i ett fåtal utvalda företag världen över. Vi lägger ned avsevärd tid på att utröna huruvida dessa verksamheter drivs av personer med hög integritet och med ett övergripande syfte som är

större än nästa kvartalsvinst. För oss handlar det inte om antingen syfte eller vinst – utan bägge två i en symbios som skapar möjlighet till framgång över en längre tid. Vår syn är att hållbarhet bör vara ett långsiktigt tänkande som är en central del i bolagets strategi och uppförande för att göra det konkurrenskraftigare över en längre horisont. Då detta rimligen är aktieägarnas mål också finns inget motsatsförhållande.

En investering i ett nytt innehav sker alltid efter en helhets-bedömning av bolagets förutsättningar och värdering. I samband med detta beaktas relevanta ESG-faktorer, både från ett risk- och ett möjlighetsperspektiv. Fonden har under året investerat i tio nya innehav och vi bedömer att dessa bolag på olika områden uppvisar goda resultat inom hållbarhetsområdet. Vad anser de företag vars resa vi investerat i drivs i en anda att operera inom den sociala licens som företag måste förhålla sig till i framtiden. Den innebär att bidra positivt till en hållbarare miljö, inte förstöra den i en långsammare takt. Det innebär att verka genom inkluderande och medbestämmande principer gentemot sina anställda. Det innebär att ständigt försöka lösa sina kunders framtidsproblem genom innovation. Och det innebär för oss att alltid söka efter ledtrådar på unika och uthålliga företagskulturer.

Under 2021 valde fonden att investera i följande bolag:

**AALBERTS** är ett industriföretag grundat av Jan Aalberts med rötterna inom metallbearbetning, men är idag involverade inom en mängd attraktiva nisчомråden, samtliga med starkt miljöfokus där vatten- och energisystem för byggnader kan nämnas främst. Över 65 % av bolagets intäkter härrör direkt från fyra SDG-mål, och de lägger 100 % av kapitalutlägggen på dessa områden. Bolagets produkter har alltid hållit en hög kvalitetsnivå med bästa möjliga livslängd, men ett tydligare fokus på att serva vissa nischer med starkare strukturell medvind (Eco-friendly buildings, Semicon etc.) har inneburit att Aalberts växlat upp till en högre tillväxt- och lönsamhetsnivå.

**AMERESCO** tillhandahåller energilösningar till ett stort spann av både statliga och privata kunder, där de såväl ställer om kundens energikällor till förnyelsebara alternativ men också effektiviserar kundens energiförbrukning. Bolaget grundades år 2000 av George Sakellaris som fortfarande är aktiv som VD och även är största aktieägare (40 % av kapitalet). Han har i snart femtio år varit en pionjär för mer miljövänliga energialternativ och skapat en stark företagskultur kring denna vision. Detta underbyggs av en oerhört stor kompetensgrad bland Amerescos anställda där de ligger i framkant med ny teknologi och innovativa lösningar åt kunden. Betydelsen att minska utsläppen i världen här och nu kan inte överskattas. Och det bästa sättet att få ned koldioxidutsläppen är att förbättra energieffektiviteten i existerande verksamheter. Detta är Amerescos expertisområde vilket gör att deras framtidsutsikter ser mycket lovande ut.

**AUTODESK** är en världsledande leverantör av mjukvara för design, konstruktion och underhållningsindustrin.

Expertisen inom arkitektur, konstruktion, byggt teknik, design, tillverkning och underhållning gör att bolagets programvara kan hjälpa innovatörer över hela världen att lösa alla utmaningar som uppstår i det dagliga arbetet. Hållbarhetstrender ökar behovet av en sammanhållen process i design-, konstruktions och tillverkningsfaserna - och Autodesk har den bredaste produktportföljen för att möjliggöra detta. Det sägs att uppemot 25 % av allt material går till spillo i ett typiskt byggprojekt. Utöver det givetvis även oräkneligt antal arbetstimmar som inte utnyttjas optimalt. Förbättrade simuleringsmöjligheter kommer också innebära bättre lösningar inom tillverkning, samhällsarkitektur och smarta byggnader – bara för att ge några få exempel.

**ICON PLC** är en av marknadens ledande CROs (Clinical Research Organization). Bolaget har sedan grundandet växt försäljningen med över 30 % per år, drivet av dels den underliggande tillväxten i läkemedelsforskning, dels genom ständig utveckling av sitt produktbjudande gentemot en expanderade kundlista bestående av en mängd företag verksamma inom hälsovård och medicinteknik. Vi anser att Icon är ett genuint starkt företag. De senaste 24 månaderna har varit ett tydligt bevis på Icons inneboende kvalitet och på dess betydande sociala ansvar. De var en avgörande kraft i att på rekordtid kunna lansera det första vaccinet mot Covid (Pfizer/BioNtech) genom att rekrytera patienter och driva läkemedlet genom nödvändiga godkännanden.

**NOVO NORDISK** är en världsledande utvecklare och producent inom biologiska läkemedel, där den aktiva substansen producerats i eller renats fram ur material av biologiskt ursprung (levande celler eller vävnad). Bolagets kärnverksamhet baseras och fokuseras sedan grundandet 1923 på forskning och utveckling av läkemedel mot diabetes melitus och därtill relaterade kroniska sjukdomar. Med Novo-stiftelsen som kontrollerande huvudägare har bolaget en mycket långsiktig syn på företagsstrategi, forskning samt även inom olika aspekter av hållbarhetsområdet. Bolaget har en kultur och strategi som baseras på ett för mänskligheten positivt syfte. Novo har ett unikt ledarskap inom den stadigt växande globala diabetesmarknaden. I närtid har bolaget drivit erkännande för sjukdomen Obesitas (fetma), som är en komplex kronisk sjukdom där endast ~2 % av 650 miljoner patienter idag behandlas. Novo Nordisk har alla möjligheter att ta en ledande position från start inom detta gigantiska terapiområde.

**OATLY** är världens första och största mejeriföretag med havre som grundingsrediens. Bolaget grundades (som Ceba Foods) 1994 efter att Lundaforskaren och kemiprofessorn Richard Öste och hans forskarkollegor tagit patent på en enzymprocess som kunde skapa en näringsrik, god och helt ekologisk havredryck med mild smak som var sammansatt av protein, fett och kolhydrater. Vår tro är att bolagets fokus på hållbar livsmedelsproduktion med näringsrika och ekologiska produkter ligger rätt i tiden, inte bara idag utan under lång framtid. Bolaget har en cirkulär affärsmodell där stort fokus läggs på en hållbar värdekedja, där Oatly både vill och de facto leder sin industri inom hållbart tänkande.

**PING AN HEALTHCARE & TECHNOLOGY** eller som varumärket heter Ping An Good Doctor är Kinas ledande och världens största plattform för hälsovård med över 375 miljoner registrerade användare. Bolaget grundades inom Ping An Group – ett av Kinas ledande försäkringsbolag – och är börsnoterat sedan 2018. Bolagets mission är denna: "Building the world's largest healthcare ecosystem and using technologies to make people healthier". Möjligheterna för PAGD att göra detta anser vi vara goda. Kinas behov av en långt effektivare primärvård är oerhört stort. Både av humanitära skäl givetvis, och i termer av en åldrande befolkning och krav på en dräglig sjukvård för ett mer välbärgat land med stor medelklass. Ping An Good Doctor är i våra ögon unikt rustade för att möta detta, genom ett online-baserat hälsovårdserbjudande som ger ökad tillgänglighet till 80–90 % lägre kostnad.

**QIAGEN** är ett framstående medicinteknikföretag med fokus på instrument och engångsartiklar (främst vätskor och kits) för molekylär och biologisk forskning. Deras slogan "From Sample To Insight" säger det mesta. De har alltid haft positionen som aktören med ledande produktkvalitet - inte minst bevisat tack vare fem Nobelpris senaste femton åren till forskare som använt Qiagen-produkter i sitt arbete.

**RECORDATI** är ett specialläkemedelsbolag verksamma inom tre huvudområden: receptbelagda läkemedel, receptfria läkemedel och så kallade sällläkemedel, kanske mer känt som orphan drugs. Bolaget har i det närmaste en unik affärsmodell som innebär låga risker inom forsknings- och utvecklingsområdet, där starka samarbeten med välrenommerade läkemedelsbolag kombineras med fokus på att finna läkemedel mot ovanliga men allvarliga sjukdomar. Även om dessa läkemedel inte hjälper mänskligheten på samma sätt som bredare läkemedel mot exempelvis cancer och hjärtsjukdomar, spelar de en oumbärlig roll för de individer som drabbas av ovanliga sjukdomar. En skillnad på liv eller ett liv med värdighet och död. Vi anser att Recordatis roll i detta gör stor skillnad.

**STANTEC** är ett av världens mest hållbara företag. Bolaget är verksamma inom fem vertikaler: Infrastruktur, Byggnader, Vatten, Energi och Miljö. Stantec är ett av världens mest hållbara företag, som under sin 66-åriga historik som växande bolag alltid uppvisat lönsamhet. Målet är att bli en av världens tio största designfirmor. Medlen att nå dit innefattar bland annat den starka hållbarhetsprofil som bolaget har och alltid har haft. 45 % av bolagets intäkter är direkt kopplade till FN:s globala mål för hållbar samhällsutveckling och har en stark position inom vattenteknologi. Bolagsledning, företagskultur och inställning till aktieägare är positiva inslag i bolagets företagsberättelse.

### Fonden har valt bort

Förvaltarna arbetar med både negativ och positiv screening. Basen utgörs av så kallad negativ screening. För beskrivning av fondens fullständiga exkluderingskriterier se fondbolagets hemsida <https://www.didnergerge.se/om-oss/hallbarhet/>.

Givet att fonden har integrerat dessa kriterier i analysprocessen sedan länge har själva exkluderingsprocessen ofta en minimal inverkan på aktuell portfölj. Inga förändringar

med exkludering som primär orsak skedde under 2021. Fonden har däremot valt bort ett stort antal företag där vi inte anser deras styrka i hållbarhetsarbetet (*positiv screening*) vara god nog, även om de formellt sett inte bryter mot de formella kraven ovan (*negativ screening*).

## Fondbolaget har påverkat

Vi anser god företagsstyrning vara grunden i ett företags hållbarhetsarbete. Globalfonden lägger stor möda på att investera i företag med unika bolagskulturer som kan bevara konkurrenskraften över en lång period samt utgöra en "etisk kompass" för stora och små beslut inom ramen för en modern affärsmodell. Vi väljer bort investeringar i företag som behandlar minoritetsägare dåligt och/eller har belöningsystem som strider mot gällande värderingar. Då Globalfonden primärt investerar i bolag med starka hållbarhetsprofiler bedriver vi sällan påverkan på företag enligt 'förbättring från låga nivåer'. Från tid till annan är vi dock involverade i diskussioner med våra investeringar för att ytterligare förbättra deras hållbarhetsarbete och transparens. Fondens påverkansarbete sker huvudsakligen via direkt dialog med innehavens bolagsledning.

Vi har under 2021 haft dialog kring ESG-frågor med flera av våra innehav, bland annat:

**STANTEC.** Vid möte med bolagsledning (CEO/CFO) förde vi en diskussion kring bolagets sociala ansvarstagande och hur man jobbar med FN:s mål #5, #8 samt #10. En bra diskussion där vi berömde bolaget för det ansvarstagande de utfört. Värt att nämna är bolagets arbete på lokal nivå i exempelvis Alberta i Kanada.

**WSP GLOBAL.** Diskussion kring bolagets sociala ansvarstagande och hur man jobbar med FN:s mål #5, #8 samt #10. En bra diskussion där vi berömde bolaget för det ansvarstagande de utfört. Värt att nämna är hur de projekterar en samhällsutveckling på ett sådant sätt att bland annat lokala kringtjänster vid större projekt förs in som en viktig parameter, till exempel att lokalt arbetssökande personer prioriteras framför långväga gästarbetare och att lokala företagare prioriteras framför stora nationella kedjor, exempelvis som leverantörer av mat till projektområdet.

**ZEBRA TECHNOLOGIES.** Påverkansarbete kring bolagets redovisning av olika hållbarhetsmått under möten med bolagets ledning. Under detta möte angavs en tidsplan för ökad transparens, inklusive redovisning kring bolagets nuligen undertecknade Science Based Targets.

Utöver detta har vi dessutom fört dialog med en mängd (för Globalfonden intressanta) investeringsobjekt kring positiva och negativa aspekter kring ESG, och gläds över den ökade förståelse som bolag runt om i världen uppvisar kring fokus på hållbarhet.

Utöver detta har fondens förvaltare röstat på samtliga 30 bolagsstämmor samt tre extrastämmor som hölls bland portföljinnehaven vid tidpunkten för innehav, nämligen: Aalberts, Activision Blizzard, Ameresco, Ashmore, B3 (inkl två extrastämmor), Brookfield Asset Management, Brookfield Renewable, Centene, Fairfax Financial, Fairfax India, Fiserv, Gilead, Hologic, Icon Plc (inkl extrastämman), Markel, Nexon, Ping An Healthcare & Technology, Proofpoint, Prudential, Recordati, Salesforce, Scheider Electric, Shimano, Stantec, Vestas Wind Systems, VF Corp, VMware, Wendel, WSP Global, Zebra Technologies.

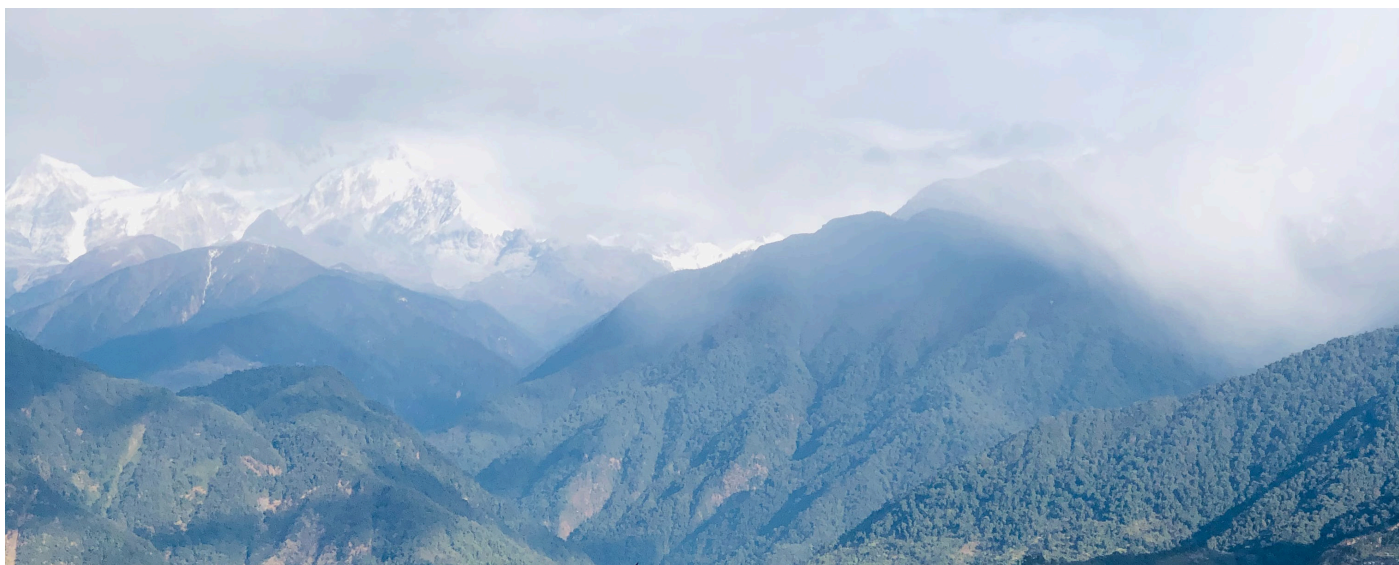
## Svanenmärkt Globalfond

Fondbolaget har idag en fond med Svanenmärkning. Utöver våra egna krav för hur en fond förvaltas hållbart följer denna fond, Didner & Gerge Global, även Svanens krav för att bibehålla Svanenmärkningen. Dessa kriterier omfattar bland annat att fonden inte investerar i bolag som utviner, förädlar eller producerar elkraft från fossila bränslen och/eller uran. Förvaltarna av fonden har även åtagit sig att utföra en utförlig ESG-analys för minst 90 % av fondens innehav, samt att främst investera i de innehav som har ett starkt hållbarhetsbetyg. Fonden ska även främja bolag som befinner sig i övergångsfasen till en mer hållbar verksamhet.

Mer information om Svanenmärkta fonder finns på Svanens hemsida: <https://www.svanen.se/spararen>.



[www.svanen.se/fonder](https://www.svanen.se/fonder)

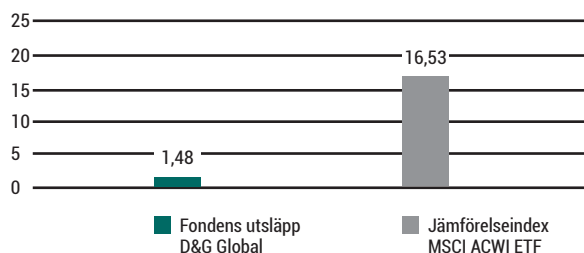


## Fondens koldioxidavtryck

Fondbolaget har låtit mäta fondens koldioxidavtryck. Beräkningarna har utförts av en extern part (ISS ESG) och i enlighet med Fondbolagens förenings vägledning för fondbolagens redovisning av fonders koldioxidavtryck. Det mått som Fondbolagens förening rekommenderar sina medlemsbolag att använda är ett mått som visar fondens koldioxidintensitet, där ett lågt tal innebär att fonden i större utsträckning har investerat i bolag med en verksamhet som har låga utsläpp i förhållande till sina intäkter. För att kunna bedöma fondens redovisade tal redovisar vi även siffran för ett jämförbart index eller indexfond. Observera att koldioxidavtrycket visar en ögonblicksbild av hur aktieportföljens koldioxidavtryck ser ut. Beräkningarna är inte heltäckande. Underliggande beräkningsdata omfattar Scope 1 (bolagens direkta utsläpp från utsläppskällor ägda eller kontrollerade av företaget) och Scope 2 (bolagens indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga). Måttet säger ingenting om hur portföljen bidrar till ett koldioxidsnålt samhälle eller övriga indirekta utsläpp (Scope 3).

### Koldioxidavtryck per 2021-12-31

Viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, tCO<sub>2</sub> e/Mkr intäkt



**1,48 ton Co2e/Mkr SEKI bolagsintäkter** – anger hur mycket koldioxid bolagen i D&G Aktiefond släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

Globalfondens koldioxidutsläpp är runt 95% lägre än för fondens jämförelseindex (MSCI World AC). Detta då vi väljer bort stora utsläppare inklusive oljebolag, gruvbolag, tung industri samt verksamheter som sliter mycket på jordens resurser. Vi prioriterar däremot investeringar i företag verksamma inom bl.a. hållbara energikällor som vind-, vatten- och solkraft (Ameresco, Brookfield Renewable, Vestas Wind Systems), hållbar konsumtion (Oatly, VF Corp), hållbar samhällsutveckling (Aalberts, Autodesk, Schneider, Stantec, WSP Global), eller minskad energiåtgång i stort (Zebra Technologies, Ping An Good Doctor, Shimano). Exempelvis kan nämnas att 48 % av fondens innehav vid årsskiftet hade signerat FN:s Global Compact och 42 % åtagit sig att följa Science Based Targets.



# Didner & Gerge

## Small and Microcap



### Uppföljning hållbarhetsarbete

Fonden har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att bland annat fokuserat särskilt på att diskutera bolagens koldioxidutsläpp i de fall de inte rapporterar data kring detta. Därutöver har vi diskuterat forskning och utveckling med flertalet av fondens innehav för att förstå vilken hänsyn som tas till miljöaspekter i samband med produktutveckling och hur framtida produkter står sig relativt konkurrerande alternativ utifrån ett hållbarhetsperspektiv. Vid samtliga bolagsanalyser under året har bedömning gjorts av bolagets utsläpp av växthusgaser. Fonden har främjat sociala aspekter genom att särskilt diskutera bolagens agerande gentemot olika intressenter i samband med pandemin och vilka olika begränsningar och utmaningar de haft i samband med motverkningen av smittspridning. Stor vikt har lagts vid att diskutera relationen med bolagens anställda - både hur man agerat för att minska risken för smittspridning (främst i tillverkande bolag), men vi har även diskuterat hur man hanterat HR-rutiner och omställningen till distansarbete. Fondens innehav analyseras löpande av förvaltarna vad gäller relevanta hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker, och kontroller av att arbetet utförs och dokumenteras görs av en oberoende funktion utanför förvaltningen. Likaså har en kvartalsvis screening och kontroll genomförts avseende att inga investeringar gjorts i strid med fondens exkluderingskriterier. Fondens koldioxidavtryck har mätts och rapporterats halvårsvis, där det konstaterats att fondens avtryck är 82% lägre än sitt jämförelseindex.

Nedan beskrivs några exempel på hur fonden under året har inkluderat hållbara egenskaper i sin bolagsanalys, samt hur fonden har arbetat proaktivt med portföljbolagen i syfte att verka för hållbar utveckling och förbättringar inom specifika områden.

### Fonden har valt in

I samband med analysen beaktas relevanta ESG-faktorer och hur enskilda bolag ligger till jämfört sina konkurrenter. ESG-faktorer diskuteras också löpande med representanter för bolagen. Didner & Gerge Small and Microcap är en aktivt förvaltnad fond. Fonden investerar i välskötta bolag, vilket inkluderar bedömningar kring ESG-frågor, vilka

även tas i beaktande i urvalsprocessen. En investering i ett nytt innehav sker alltid efter en helhetsbedömning av bolagets förutsättningar och värdering. I samband med detta beaktas relevanta ESG faktorer, både från ett risk- och ett möjlighetsperspektiv. Fonden har vid utgången av 2021 elva nya innehav jämfört med vid årsskiftet 2020. Vi bedömer att alla dessa bolag, inom olika områden uppvisar goda resultat av sitt hållbarhetsarbete.

**CHARGEURS** är ett franskt industrikonglomerat som är världsledande inom ett antal olika nischer, såsom tillfällig självhäftande skyddsfilm för allt från mobiltelefoner vitvaror, mellanfoder till modeindustrin och distribution av premiumull, men man är också stora inom tekniska textilier och visuella kommunikationslösningar till museer och andra offentliga miljöer. Chargeurs har ett uttalat hållbarhetsfokus inom vart och ett av sina verksamhetsområden och bolagets arbete inom hållbarhet har uppmärksammats externt av EthFinance som inkluderat Chargeurs i sitt Gaia Index, där bolag utvärderas inom 130 olika kriterier inom ESG området. Chargeurs har som uttalat mål att växa andelen av intäkterna som kommer från hållbara produkter i förhållande till totalen och lägger mycket tid och resurser i sin produktutveckling för att åstadkomma detta. Det kan gälla allt från att Chargeurs sätter press på sina leverantörer gällande spårbarhet, kvalitetssäkring och en god djurhållning i samband med handel av premiumull, till att ta fram miljövänliga fästmedel inom skyddsfilmsverksamheten. Man har också under året lanserat varumärket 'Sustainable 360' som är en unik och miljövänlig serie av mellanfoder.

**POLYGIENE** är ett svenskt bolag som utvecklar antibakteriella, antivirala och luktkontrolllösningar för såväl mjuka som hårda ytor. Hållbarhet är en central del av affärsidén. Polygiene vill verka som ett ingrediensbolag som genom funktionell kemi hjälper sina kunder att skapa mervärde för konsumenterna med ett minskat CO2-avtryck. Detta fokus har man inom alla sina tekniska lösningar där till exempel textilier som behandlats med Polygenes StayFresh teknologi håller sig fräscha längre, vilket utökar livslängden på plaggen och därmed minskar miljöpåverkan. Här har Polygiene bland annat ett samarbete med Diesel där begagnade jeans köps tillbaka, behandlas med StayFresh och säljs på nytt. Även Polygenes antibakteriella lösningar för mjuka ytor, ViralOff, har en positiv miljöpåverkan då produkter, såsom munskydd, kan återanvändas ett flertal gånger vilket är mer hållbart än att använda engångsprodukter. Biomaster, som är en teknisk lösning för antibakteriell behandling av hårda ytor kan anses ha en positiv samhällspåverkan då en minskad smittspridning leder till mindre sjukskrivningar och tryck på sjukvården.

**STRIX** är global marknadsledare inom elektroniska säkerhetskontroller till vattenkokare och är börsnoterat i England. Strix har de senaste 10 åren breddat sin verksamhet till närliggande verksamhetsområden såsom vattenfiltrering och komponenter till hushållsapparater. Bolagets

komponenter bidrar till att göra produkterna energieffektivare, miljövänligare och säkrare för konsumenterna. Strix har uttalade mål att minska gruppens koldioxidavtryck och produktutvecklingen har varit tydligt inriktad på att ta fram säkrare och miljöeffektivare produkter och man designar nya produkter utifrån ett cirkulärt tänk. Som exempel uppskattas det att en "eco designad" vattenkokare genererar mindre än hälften så mycket koldioxid under ett år än en standardprodukt. Strix har också tagit fram produkter som endast använder den mängd vatten ("water on demand") som efterfrågas och minskar på så vis vattenförbrukningen. Strix har även framgångsrikt och markant minskat behovet av råvaror för nya produkter. Som exempel har koncernen minskat sin silvverförbrukning med över 80 %. Strix samarbetar även med myndigheter och kontrollorgan för att säkerställa att de produkter som finns på marknaden lever upp till de hälso- och säkerhetsföreskrifter som förekommer.

**DEVPORT** är en svensk teknikonsult som hjälper utvecklingsintensiva industrikunder med digitala lösningar och produkt- och produktionsutveckling. Fordonsindustrin utgör en viktig kundgrupp och bland kunderna återfinns Scania, Volvo Lastvagnar och Volvo Cars. DevPort kan till exempel erbjuda sina kunder spetskompetens inom drivlinjeintegration för elfordon och mjukvaruutveckling för självkörande och uppkopplade fordon. Därmed är DevPort en viktig aktör inom kundernas arbete med sin gröna omställning. DevPort hjälper också till med att effektivisera processer och digitalisera kundernas erbjudande, vilket leder till en energieffektivare tillverkning och ett minskat klimatavtryck.

**WATER INTELLIGENCE** är experter på att hitta vattenläckor. Koncernens dotterbolag American Leak Detection arbetar med att upptäcka vattenläckage med hjälp av icke-invasiva metoder, dvs. att man undviker rivning eller friläggning i samband med sökprocessen. Bolaget använder till exempel enheter som med hjälp av elektronik eller ultraviolette detektorer kan avlyssna eller avläsa områden för att upptäcka läckor. Vattenläckage är ett stort problem globalt och utgör en stor kostnad för de som drabbas och Water Intelligence arbetar med att övervaka och säkra vatteninfrastruktur bidrar till att bevara tillgången till färskvatten. Till dags datum har bolaget upptäckt mer än 8 miljoner vattenläckor. Water Intelligence har också en produkt som heter Leak Frog som möjliggör för vattenbolag att upptäcka vattenläckor i ett tidigare skede genom distansövervakning av vattenflöden.

**ARCTICZYMES** är en norsk utvecklare av enzymer, det vill säga proteiner som fungerar som katalysatorer i kemiska reaktioner. Bolagets enzymer används bland annat inom forskning kring till exempel genterapi och utveckling av vacciner. I takt med en växande befolkning globalt och en begränsad tillgång till sjukvårdspersonal är effektivitetsförbättringar inom sjukvården och pålitligare tester nödvändigt för att ha ett fungerande sjukvårdssystem och för att begränsa den samhällsliga påverkan som följer av smittspridning och sjukskrivningar. ArcticZymes produkter bidrar till detta. Inte minst Cod UNG, som är ett enzym som ArcticZymes ursprungligen utvunnit från levern på den norska arktiska havstorsken. De köldanpassade enzymerna är ofta kopplade till låg

termisk stabilitet, vilket gör att temperaturförändringar kan användas för att aktivera och inaktivera enzymer. Cod UNG har använts med stor framgång för att öka träffsäkerheten och minska risken för falskt positiva resultat i flera olika covid-tester.

**HAMILTON THORNE** tillverkar precisionsinstrument, förbrukningsvaror och mjukvarulösningar för användning inom assisterad befruktning och utvecklingsbiologisk forskning. Uppskattningsvis en av sex familjer har fertilitetsproblem och antalet IVF-behandlingar har varit stadigt växande över en lång tid. Life Science-branschen präglas av höga krav på produktsäkerhet och regelefterlevnad och Hamilton Thorne jobbar aktivt med detta, såväl internt i sina dotterbolag, men man hjälper också sina kunder att leva upp till allt högre kravställningar. Genom ett fokus på produktutveckling och digitalisering hjälper Hamilton Thorne sina kunder att vara mer resurseffektiva och genomföra fler behandlingar.

**INTEGRUM** är en pionjär inom benförantrade titanfästen som kan kopplas till proteser för amputerade ben och armar. Metoden man använder sig av kallas osseointegration och innebär att en titanskruv integreras i benvävnaden. Samma metod har framgångsrikt använts under lång tid inom marknaden för dentalimplantat och Integrums grundare var en av förgrundsgestalterna inom detta område. Några av patientfördelarna med Integrums system är snabbare hantering, ökad rörlighet och en förbättrad bekvämlighet. Dessutom har Integrums lösning i vissa fall tydligt kunnat minska s.k. fantomsmärta, vilket är ett stort problem för vissa patienter. Integrums viktigaste bidrag är därmed att man förbättrar livskvalitén för patienterna och bidrar till att fler av dem blir arbetsföra, vilket i sin tur innebär en positiv samhällsnytta. Genom att minska problemen kring fantomsmärtor bidrar Integrum också till ett minskat behov av medicinering.

**INIT.** Tyska INIT är en världsledande leverantör av IT-lösningar till kollektivtrafikoperatörer. Över 1 100 trafikbolag och 160 000 fordon använder dagligen någon av bolagets lösningar för trafikplanering, biljettsystem, resenärsinformation och analys. INIT är specialiserade på digitala lösningar och arbetar tillsammans med sina kunder för att digitalisera och effektivisera affärsprocesser. Genom en bättre trafikplanering möjliggör INIT:s kunder till ett ökat utnyttjande av kollektivtrafik och minskat framförande av bilar, vilket har en tydligt positiv miljöpåverkan.

**TRACISIS** är en teknikleverantör som erbjuder både hård- och mjukvarulösningar men även konsulttjänster mot transportsektorn i främst England. Bolaget är särskilt positionerat mot tågoperatörer och har tagit fram mjukvarubaserade lösningar för allt ifrån drift och trafikplanering till säkerhet, men har också lösningar för en förbättrad kundupplevelse för passagerarna såsom biljettsystem och automatiska återbetalningar vid långa förseningar. Tracsis tjänster och produkter används av kunderna för att få till en så effektiv drift som möjligt, men även för att sänka sina kostnader och förbättra säkerheten för anställda och passagerare. En effektivare planering kan både bidra till en bättre miljö genom att fler väljer att färdas kollektivt, men kan även bidra till färre driftsstopp

genom att man på ett mer strukturerat vis genomför underhåll och reparationer.

**MEDIA AND GAMES INVEST (MGI)** är en tysk spelutvecklare och ett digitalt mediabolag. Koncernen fick sin start 2012 genom förvärvet av Axel Springers spelverksamhet, Gamigo. Sedan dess har MGI förvärvat över 35 ytterligare bolag. Flera av dessa har varit missköpta och förlusttyngda spelutvecklare som sedermera vänts till vinst tack vare ökad kostnadsdisciplin och gemensamma funktioner för till exempel tekniska plattformar. MGIs media-division, som går under namnet Verve, har byggt en plattform för att täcka hela värdekedjan inom online-marknadsföring som möter både annonsörer och utgivares behov. Genom Verve möjliggör MGI en transformation från traditionell marknadsföring till digital, vilket innebär ett lägre klimatavtryck. MGI har tydliga policys kring vilket innehåll som får förekomma i marknadsföring via deras plattformar och har en nolltolerans mot våld, pornografi, droger och vapen. Man har även inom både spel- och medieverksamheten tydliga riktlinjer kring hantering av personliga data och datalagring i enlighet med gällande lagar och ramverk.

## Fonden har valt bort

Didner & Gerge Small and Microcap är en aktivt förvaltd fond. Fonden letar efter välskötta bolag att investera i, vilket inkluderar bedömningar kring ESG-frågor. Fondens urvalsprocess har utformats med detta i åtanke. Förvaltarna arbetar med både positiv och negativ screening. Basen utgörs av så kallad negativ screening. Under året har därför förvaltarna valt att inte gå vidare med analys ett antal nya bolag utifrån fondens exkluderingskriterier. För beskrivning av fondens fullständiga exkluderingskriterier se fondbolagets hemsida <https://www.didnergerge.se/om-oss/hallbarhet/>.

Inga förändringar med negativ screening som primär orsak skedde under 2021, då det inte tillkommit några nya uppgifter som förändrat analysen vid investeringstillfället.

## Fondbolaget har påverkat

Fondens påverkansarbete sker huvudsakligen via direkt dialog med innehavens bolagsledning. Vi har under 2021 haft dialog kring ESG-frågor med en majoritet av våra innehav. Därutöver har vi ingått i valberedningen för MAG Interactive samt röstat på ett antal bolagsstämmor.

Under året har viktiga diskussionspunkter varit:

**MILJÖ:** Uppmanat bolag som saknar ESG-rapporter att börja publicera dessa uppgifter. Vi har under året fokuserat särskilt på att diskutera våra bolags Co2-utsläpp i de fall de inte rapporterar data kring detta. Därutöver har vi diskuterat forskning och utveckling med flertalet av våra innehav för att förstå vilken hänsyn som tas till miljöaspekter i samband med produktutveckling och hur framtida produkter står sig relativt konkurrerande alternativ utifrån ett hållbarhetsperspektiv.

**SOCIALA FRÅGOR:** Under året har vi särskilt diskuterat bolagens agerande gentemot olika intressenter i samband med pandemin och olika begränsningar och utmaningar de haft i samband med motverkningen av smittspridning.

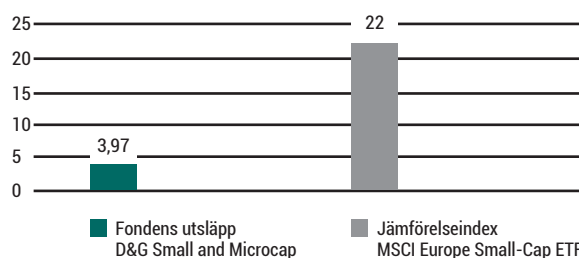
Stor vikt har lagts vid att diskutera relationen med bolagens anställda. Både hur man agerat för att minska risken för smittspridning, främst i våra tillverkande bolag, men vi har även diskuterat hur man hanterat HR-rutiner och omställningen till distansarbete. Vi har ett antal innehav i bolag vars verksamhet påverkats mindre av pandemin då de har digitala affärsmodeller. Ett antal av dessa växer rimligt snabbt och har regelbundet behov att anställa fler medarbetare. I dessa fall har vi diskuterat hur man hanterat utökningen av sin personalstyrka och bevarat företagskultur och värderingar i en tid när majoriteten av arbetet bedrivs på distans. Vi har även under året diskuterat arbetsförhållanden i branscher som historiskt kännetecknats av mycket övertidsarbete.

Fonden har ett antal innehav i spelutvecklare, vilket är en bransch där det de senaste åren rapporterats om kränkande beteenden och behandlingar av anställda och där, i vissa fall, företagskulturen ifrågasatts. Vi har fört dialoger med våra innehav kring deras arbete och policys runt personalfrågor och hur de stävjar denna typ av beteende och skapar inkluderande arbetsplatser. Vi har även fört samtal kring bolagens inställning till dataintegritet och hur vilka rutiner man har kring hantering av kunddata.

**BOLAGSSTYRNING:** Vi har diskuterat utformning av incitamentsprogram för ledande befattningshavare i förekommande fall. Vi har under året varit i diskussioner kring eventuella framtida förändringar av kapitalstrukturen med ett flertal av våra innehav. Ett stort antal av våra innehav har en ledande marknadposition inom sin respektive nisch, antingen på en lokal marknad eller globalt. Vi har under året diskuterat hur övriga delar av värdekedjan, såsom leverantörer, kunder och konkurrenter förhåller sig till detta samt hur bolagen säkerställer att anställda inte utnyttjar detta på ett felaktigt sätt. Utöver detta har vi diskuterat säkerhetsrutiner med flertalet bolag. Under året har vi särskilt följt upp våra innehavs rutiner kring cybersäkerhet då detta, dessvärre, är ett snabbt växande problem. Särskilt fokus på hur man arbetar med att motverka bedrägerier och attacker och rutiner kring krishantering.

## Koldioxidavtryck per 2021-12-31

Viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, tCO<sub>2</sub> e/Mkr intäkt



**3,97 ton Co2e/Mkr SEK i bolagsintäkter** – anger hur mycket koldioxid bolagen i D&G Aktiefond släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

\*Jämförelseindex vid beräkning av koldioxidavtryck: - MSCI Europe Small + Micro Cap Index

# Didner & Gerge

## US Small and Microcap



### Uppföljning hållbarhetsarbete

Fonden har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att bland annat investera i bolag som aktivt arbetar med energi-, vatten-, och avfallshantering, samt bolag som tar stort ansvar för sin personal. Vid samtliga bolagsanalyser under året har bedömning gjorts av bolagets utsläpp av växthusgaser. Fonden har även fokuserat på att främja bolag med god bolagsstyrning. Majoriteten av de bolag som fonden investerar i är grundarleda eller har ett betydande familjeäggande, vilket vi anser ökar sannolikheten för en god och långsiktig bolagsstyrning. Fondens innehav analyseras löpande av förvaltarna vad gäller relevanta hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker, och kontroller av att arbetet utförs och dokumenteras görs av en oberoende funktion utanför förvaltningen. Likaså har en kvartalsvis screening och kontroll genomförts avseende att inga investeringar gjorts i strid med fondens exkluderingskriterier. Fondens koldioxidavtryck har mätts och rapporterats halvårsvis, där det konstaterats att fondens avtryck är 87% lägre än sitt jämförelseindex.

Nedan beskrivs några exempel på hur fonden under året har inkluderat hållbara egenskaper i sin bolagsanalys, samt hur fonden har arbetat proaktivt med portföljbolagen i syfte att verka för hållbar utveckling och förbättringar inom specifika områden.

### Fonden har valt in

Fonden gör aktiva bolagsval baserade på en djupgående analys av bolagets verksamhet och affärsmodell. En del av bolagsanalysen utgörs av att undersöka hur fondens investeringar arbetar med hållbarhet. Förvaltarna analyserar vad bolaget gör, det vill säga vilken positiv påverkan bolagets produkt eller tjänst har på vår omvärld, samt hur bolaget styrs utifrån ett hållbart och ansvarsfullt perspektiv. Vi anser att god företagsstyrning är grunden i ett företags hållbarhetsarbete. Majoriteten av de bolag som fonden investerar i är grundarleda eller har ett betydande familjeäggande, något som vi både tror och finner stöd för i olika studier, ökar sannolikheten för en god och långsiktig bolagsstyrning.

Fonden har under året investerat i åtta nya innehav och vi bedömer att alla dessa bolag uppvisar goda resultat inom hållbarhetsområdet.

**AMERICAN SOFTWARE** är en ledande leverantör av mjukvara för planering av företags värdekedja, det vill säga hela vägen från design av en produkt till produkten når slutkund. Mjukvaran möjliggör en bättre användning av resurser, vilket leder till effektivare användning av råmaterial, minskad energikonsumtion, ökad spårbarhet för att säkerställa efterlevnad av anställningsvillkor och säkerhetsstandarder samt optimering av leveranssätt. Allt detta för att bland annat minska koldioxidavtrycket för produkten. American Software är grundarägt, har en stark bolagskultur samt erhåller återkommande utmärkelser såsom bästa arbetsgivare.

**COMPASS DIVERSIFIED** är ett investeringsbolag med långsiktigt ägande i små nischade konsument- och industribolag. Hållbarhet är en viktig del i bolagets strategi och investeringsprocess, vilket även inkluderas i due diligence-arbetet av potentiella uppköpskandidater. Compass Diversified letar dessutom efter bolag med ett starkt och kompetent ledarskap. Respektive portföljbolag arbetar aktivt med hållbarhet, till exempel ökad användning av hållbara material i produktionen, minskad energiutnyttjande och har starka bolagskulturer som bland annat värdesätter mångfald. Compass Diversified har en stark bolagskultur vilket bekräftas av deras relativt låga personalomsättning.

**CRA INTERNATIONAL (CRAI)** är en ledande global konsultfirma. Personalen är bolagets viktigaste tillgång och konkurrensfördel och de investerar mycket på att anställa samt behålla rätt kompetens. En inkluderingschef finns för att överse att bolaget fortsätter att ligga i framkant på området. En stor andel chefer, inklusive de på bolagets två största affärsområden, är kvinnor. Alla, förutom en person i styrelsen, är oberoende i förhållande till bolaget. CRAI har en stark bolagskultur och dess popularitet som arbetsplats visar sig bland annat av en hög andel sökande per tjänst samt en mycket låg personalomsättning.

**EVERTEC** är en marknadsledande transaktions- och processhanterare för betalningar i Latinamerika. Bolagets produkter och tjänster möjliggör finansiell inkludering för alla genom enklare tillgång till banktjänster. Denna typ av digitalisering möjliggör dessutom minskat svinn och att pengarna hamnar på rätt ställe. Vidare bidrar bolaget till att även mindre bolag får tillgång till prisvärda finansiella tjänster samt expanderar dessa betalningssystem på underutvecklade marknader. Evertec arbetar aktivt med inkludering och jämställdhet vilket bland annat visar sig av bolagets höga placeringar på dylika rankingslistor. Bolaget har ett starkt samhällsengagemang och anordnar bland annat en årlig volontärdag som stödjer över 100 olika välgörenhetsorganisationer. Alla förutom en person i styrelsen är oberoende i förhållande till bolaget.



**INFUSYSTEM** är en ledande leverantör av infusionspumpar för medicinering i hemmet. Bolagets produkter möjliggör att patienter kan leva ett så normalt liv som möjligt trots sjukdom, bortom sjukhus, men med likvärdig vård. Infusionspumparna minskar dessutom risken för övermedicinering och medicinberoende då pumpen ger en jämn och övervakad medicinering. Infusystem har en stark bolagskultur och rankas högt av personalen i undersökningar för branschens bästa arbetsplatser.

**INSTALLED BUILDINGS PRODUCTS (IBP)** är en ledande installatör av isoleringsmaterial i hus. Undermålig isolering utgör den största energiförlusten i hus och står för en stor del av USA:s koldioxidutsläpp. En privatperson kan spara mycket pengar på bättre isolering, samtidigt som det är bra för miljön. Idag är cirka 80 % av materialet som används i isoleringen återvunnet och IBP har utsatta mål för att minska sitt koldioxidavtryck. Bolaget har arbetat aktivt med att få ner sin personalomsättning och har sedan 2017 minskat den med 40 % och är nu betydligt under branschsnittet. Tillsammans med personalen skapade bolaget stiftelsen Installed Building Products Foundation 2019 för att hjälpa sina anställda, deras familjer och lokala välgörenhetsorganisationer. Stiftelsen delar bland annat ut stipendier, tillhandahåller isolerings- och renoveringshjälp till behövande samt donerar pengar till ideella organisationer.

**MEDPACE** är en ledande kontraktsforskningsorganisation (CRO) som erbjuder helhetslösningar främst till mindre kunder. Bolagets infrastruktur och expertis möjliggör utvecklandet av nya mediciner. Medpace kunder är främst mindre bioteknikföretag som inte har råd eller möjlighet att bygga upp infrastrukturen själva. Bolaget har en stark bolagskultur där etik, efterlevnad och jämställdhet mellan könen lyfts fram. 40 % av högsta ledningen är kvinnor, följt av 50 % på efterföljande ledningsnivå. Bolaget leds av dess grundare Dr August Troendle som också är storägare i bolaget.

**THRYV** tillhandahåller molnbaserad mjukvara för bland annat kundhanteringssystem främst till mindre företag. Plattformen möjliggör digitalisering för kunderna vilket minskar deras pappersförbrukning. Bolaget lägger stor vikt vid att ha en diversifierad och inkluderande bolagskultur och bolaget kommer ut högt i personalundersökningar på området.

## Fonden har valt bort

Förvaltarna arbetar med både negativ och positiv screening. Basen utgörs av så kallad negativ screening, dvs. väljer bort bolag inom vissa branscher och sektorer. För beskrivning av fondens fullständiga exkluderingskriterier se fondbolagets hemsida <https://www.didnergerge.se/om-oss/hallbarhet/>.

Förutom att fonden har valt att helt exkludera investeringar i bolag som tillverkar vissa produkter och tjänster har vi under 2021 valt bort bolag som vi inte anser har en långsiktig hållbar affärsmodell.

## Fondbolaget har påverkat

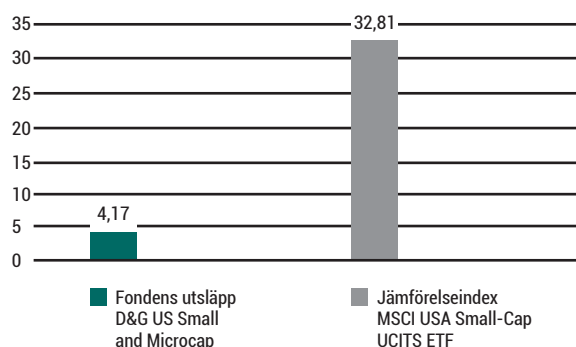
Förvaltarna ställer kontinuerligt frågor till bolagen angående deras hållbarhetsarbete. Dialoger som vi har haft under året rör bland annat hur bolagen arbetar med datasäkerhet, tillverkning, mångfald och arbetsmiljö. Vi ställer dessutom, när det är relevant, frågor kring deras hållbarhetsredovisning. Många mindre bolag har på grund av resursbrist historiskt inte rapporterat vad de gör inom hållbarhetsområdet vilket vi uppmuntrar dem att börja göra. Under 2021 har flera av fondens innehav gjort framsteg på området och vi har även bistått ett av fondens innehav i arbetet till att ta fram en kommande hållbarhetsredovisning.

## Fondens koldioxidavtryck

Fondbolaget har låtit mäta fondens koldioxidavtryck. Beräkningarna har utförts av en extern part (ISS ESG) och i enlighet med Fondbolagets förenings vägledning för fondbolagets redovisning av fondens koldioxidavtryck. Det mått som Fondbolagets förening rekommenderar sina medlemsbolag att använda är ett mått som visar fondens koldioxidintensitet, där ett lågt tal innebär att fonden i större utsträckning har investerat i bolag med en verksamhet som har låga utsläpp i förhållande till sina intäkter. För att kunna bedöma fondens redovisade tal redovisar vi även siffran för ett jämförbart index eller indexfond. Observera att koldioxidavtrycket visar en ögonblicksbild av hur aktieportföljens koldioxidavtryck ser ut. Beräkningarna är inte heltäckande. Underliggande beräkningsdata omfattar Scope 1 (bolagens direkta utsläpp från utsläppskällor ägda eller kontrollerade av företaget) och Scope 2 (bolagens indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga). Måttet säger ingenting om hur portföljen bidrar till ett koldioxidsnålt samhälle eller övriga indirekta utsläpp (Scope 3).

### Koldioxidavtryck per 2021-12-31

Viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, tCO<sub>2</sub> e/Mkr intäkt



**4,17 ton Co<sub>2</sub>e/Mkr SEK i bolagsintäkter** – anger hur mycket koldioxid bolagen i D&G Aktiefond släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

\*Jämförelseindex vid beräkning av koldioxidavtryck: MSCI USA Small Cap Index



# Bilaga 1. Sammanställning av bolagsstämmor 2021

Bolag	Datum	Deltagande vid stämma	Röstning via ombud	Poströstning	Digital röstning
Diploma	2021-01-20				X
Antares Vision	2021-02-22				X <sub>1</sub>
Chargeurs	2021-03-08				X
Hologic	2021-03-11				X
GN Store Nord	2021-03-17				X
Sagax	2021-03-19			X <sub>1</sub>	
Beijer Alma	2021-03-23			X	
Cargotec	2021-03-23				X
Antares Vision	2021-03-24				X
SHB	2021-03-24			X	
Nordea	2021-03-24			X	
Electrolux	2021-03-25			X	
Essity	2021-03-25			X	
Fortnox	2021-03-25			X	
SKF	2021-03-25			X	
Nexon Co	2021-03-25				X
Konecranes	2021-03-30				X
Shimano	2021-03-30				X
Ericsson	2021-03-30			X	
SEB	2021-03-30			X	
Bonava	2021-03-31			X	
Volvo	2021-03-31			X <sub>2</sub>	
Cloetta	2021-04-06			X	
Vestas	2021-04-08				X
Bakkafrost	2021-04-09				X
Dometic	2021-04-13			X	
Indutrade	2021-04-13			X	
Husqvarna	2021-04-14			X	
Colliers Int Group	2021-04-14				X
Fairfax Financial Holdings	2021-04-15				X
Fairfax India Holdings	2021-04-15				X
Kardex Holding	2021-04-15				X
Schouw & Co	2021-04-15				X
Carel Industries	2021-04-20				X
Recordati Industria	2021-04-20				X
Bufab	2021-04-20			X	
Getinge	2021-04-20			X	
Ping An Healthcare and Tech.	2021-04-21				X <sub>2</sub>
Amsterdam Comm.	2021-04-22				X
Sbanken	2021-04-22				X
Thule	2021-04-22			X	
Trelleborg	2021-04-22			X	
Lifco	2021-04-23			X	

Bolag	Datum	Deltagande vid stämma	Röstning via ombud	Poströstning	Digital röstning
Corticeira Amorim	2021-04-23				X
Bravida	2021-04-26			X	
Coor	2021-04-26			X	
Sandvik	2021-04-27			X	
AtlasCopco	2021-04-27			X	
Cembre	2021-04-27				X
Centene Corp.	2021-04-27				X
GVS	2021-04-27				X
Elanders	2021-04-28			X	
Epiroc	2021-04-28			X	
Hexpol	2021-04-28			X	
Schneider Electric	2021-04-28				X
Hexagon	2021-04-29			X	
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	2021-04-29				X
Expert System	2021-04-29				X
Atoss Software	2021-04-30				X
Interpump Group	2021-04-30				X
Pattern	2021-04-30				X
Bahnhof	2021-05-04			X	
Vostok New Venture	2021-05-04			X	
Karnov	2021-05-05			X	
Mycronic	2021-05-05			X	
Sagax	2021-05-05			X	
Cie Automotive	2021-05-05				X
Sabaf Technology and Safety	2021-05-06				X
Stantec	2021-05-06				X
Camurus	2021-05-06			X	
H&M	2021-05-06			X <sub>2</sub>	
AAK	2021-05-07			X	
Mekonomen	2021-05-07			X	
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	2021-05-10				X <sub>1</sub>
Markel Corp.	2021-05-10				X
AstraZeneca	2021-05-11		X		
AstraZeneca	2021-05-11		X <sub>1,2</sub>		
Gilead Sciences	2021-05-12				X <sub>2</sub>
Ambea	2021-05-12			X	
Prudential	2021-05-13				X
Wsp Global	2021-05-13				X
Zebra Technologies	2021-05-14				X
Tobii	2021-05-18			X	
Kopparberg	2021-05-19			X	
Polygiene	2021-05-19			X	
Basler	2021-05-19				X
Fiserv	2021-05-19				X
Init Innovation In Traffic System	2021-05-19				X

Bolag	Datum	Deltagande vid stämma	Röstning via ombud	Poströstning	Digital röstning
Ameresco	2021-05-20				X
Arcticyzmes Technologies	2021-05-20				X
Pexip Holding	2021-05-20				X
Ecoonline Holdings	2021-05-26				X
Leroy Seafood Group	2021-05-26				X
Link Mobility Group Holding	2021-05-26				X
Mintra Holding	2021-05-26				X
Strix Group	2021-05-27				X
Lectra	2021-06-01				X
Salesforce.com	2021-06-10				X <sub>2</sub>
Brookfield Asset Management	2021-06-11				X
Icon	2021-06-15				X <sub>1</sub>
Proofpoint	2021-06-15				X
Somero Enterprises	2021-06-15				X <sub>3</sub>
Sumo Group	2021-06-17				X <sub>3</sub>
Activision Blizzard	2021-06-21				X
Brookfield Renewable Corp.	2021-06-22				X
Wendel	2021-06-29				X
Ecoonline Holdings	2021-07-16				X <sub>1</sub>
Icon	2021-07-20				X
VmWare	2021-07-23				X
Cranswick	2021-07-26				X
VF Corp	2021-07-27				X
Discoverie Group	2021-07-29				X
Amsterdam Commodities	2021-08-06				X <sub>1</sub>
Prudential	2021-08-10				X
Lagercrantz	2021-08-24	X			
Elekta	2021-08-25			X <sub>2</sub>	
Systemair	2021-08-26	X			
Victoria PLC	2021-09-07				X
Aalberts N.V.	2021-09-30				X
Ashmore Group	2021-10-15				X
Tonnelliere Francois Freres	2021-10-29				X
Carasent ASA	2021-10-27				X <sub>1</sub>
Frontier Developments	2021-10-27				X <sub>3</sub>
Crayon Group Holding	2021-11-05				X <sub>1</sub>
Corticeira Amorim SGPS	2021-11-12				X <sub>1</sub>
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	2021-11-12				X <sub>1</sub>
Tristel PLC	2021-12-13				X
Expert.AI	2021-12-13				X
Cint Group AB	2021-12-17			X <sub>1</sub>	

1 Extrastämma

2 Röstade emot aktieägarförslag

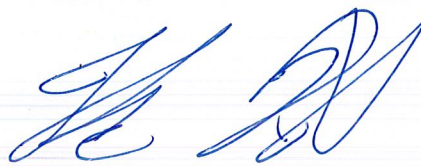
3 Avstod att rösta gällande ett aktieägarförslag

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

Uppsala 2022-03-22



Adam Gerge



Henrik Didner



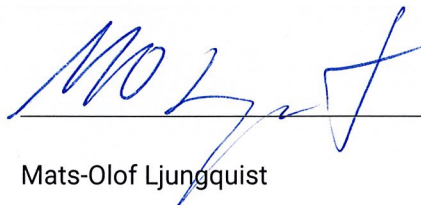
Helena Hillström



Anders Eriksson



Kristina Patek



Mats-Olof Ljungquist



DIDNER & GERGE

# Aktiv förvaltning.

**PÅ RIKTIGT.**



DIDNER & GERGE  
[www.didnergerge.se](http://www.didnergerge.se)