

HÅLLBARHETSRAPPORT
Svanenmärkt fond

Didner & Gerge Globalfond

Avser perioden 1 januari – 31 december 2021



DIDNER & GERGE



DIDNER & GERGE FONDER AB

POSTADRESS Box 1008, 751 40 Uppsala

BESÖKSADRESS Dragarbrunnsgatan 45, Uppsala

TELEFON 018-640 540

TELEFAX 018-10 86 10

E-POST info@didnergerge.se

WEBB www.didnergerge.se

DIDNER & GERGE Hållbarhetsrapport Globalfonden 2022

© 2020, Didner & Gerge Fonder AB

GRAFISK PRODUKTION JustNu AB

Riskinformation

Kom ihåg att sparande i fonder alltid är förknippat med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Ta alltid del av fondens faktablad innan du genomför ett köp. Faktablad och informationsbroschyr finns tillgängliga på vår hemsida, www.didnergerge.se, eller kan tillhandahållas brevlades.

Kontakta oss på 018-640 540 så skickar vi dig denna information kostnadsfritt.

INNEHÅLL

Om Svanenmärkta fonder.....	6
Hållbarhet i fondbolaget.....	7
Hållbara investeringar	7
Väljer in.....	7
Väljer bort	7
Påverkar.....	7
Hållbarhetsrisker i förvaltningen	7
Vår investeringsfilosofi	8
Långsiktig aktiv förvaltning	8
Tydligt och på riktigt.....	8
Samarbeten under året.....	9
Koldioxidavtryck	10
Koldioxidavtryck Didner & Gerge Global	11
Uppföljning av hållbarhetsarbetet.....	12
Innehav Didner & Gerge Global	15
Hållbarhetsperspektiv innehav	16
Exempel på exkluderade bolag	18



”
En alldeles för stor del av kapitalet i "hållbara" produkter har hamnat i fondstrukturer som i det stora hela inte gör någon skillnad för en mer hållbar värld över huvud taget.

Vi har varit inne på det tidigare. Hållbarhet som samlingsbegrepp får mer och mer fokus. Och innefattar en mängd områden som alla är av vikt. Var fokus i debatten riktats har varierat. Till en början var miljöområdet den i särklass mest uppmärksammade vertikalen. Ökat fokus på både det sociala ansvaret och på ägarstyrning har utvecklat samlingsbegreppet till att snarare benämnas ESG än hållbarhet. ESG - tre oskyldiga bokstäver som egentligen inbegriper allt och inget en fundamental bolagsanalytiker bör ha en rimlig uppfattning om innan en investering i ett företag. Men har alla det? Och betyder det samma sak för alla?

Begreppet hållbarhet har till viss del "kidnappats" av ratinginstitut som kvantifierat vad som är bra och dåligt. Ofta har ratinginstituten olika syn på vad som är hållbart eller inte och även på tillvägagångssättet hur man kommer fram hur väl ett bolag uppfyller de olika aspekterna inom ESG-området. Inte sällan är ett bolags interna personalresurser och därmed förmåga att hinna fylla i alla kvantitativt drivna formulär starkt kopplat till vilket hållbarhetsbetyg ett bolag i slutändan ges.

Det krävdes förmodligen ingen lång analys för ratinginstitut, kapitalinsamlare och leverantörer av indexprodukter att inse att det här med hållbarhet kunde utgöra en ny guldgruva för dem. Utmaningen de ställdes inför är att kunna skapa en bas som är lika lättavläst, skalbar och säljbar som traditionella indexfonder (som i de allra flesta fall baseras på bolagens börsvärde). Då får det inte bli för krångligt med en mängd mjuka, svårämbara faktorer som hållbarhet annars lätt kan bli.

Lösningen blev att utgå från nuvarande sammansättningar av marknadsvägda index, lägga till maskinavläsningsbara faktorer samt att relativranka bolag inom respektive sektorer. Vi förenklar något här, men det är så det ser ut för den absoluta majoriteten av de ESG-betyg som finns på marknaden.

Att bara räkna direkta utsläpp (och exkludera din värdekedjas), relativt branschen (inte i absoluta tal), antal styrelsemöten, huruvida det finns fler än ett aktieslag, facklig anslutningsgrad m.m. är några exempel på faktorer som utgör basen i dessa "hållbarhetspoängar".

Men till skillnad från traditionella indexfonder – som per definition investerar i de största bolagen sett till börsvärde vilket fungerar rent likviditetsmässigt – så finns det inget naturligt i att de stora bolagen ska ha bättre hållbarhetspoäng eller locka till sig mest kapital. Icke desto mindre har det blivit så.

Resultatet är att det kapital som sökt sig mot hållbarhet hamnat i produkter tungt viktade mot amerikanska teknologiföretag och med minimala skillnader mot traditionella marknadsvägda indexfonder. Så en alldeles för stor del av kapitalet i "hållbara" produkter har därmed hamnat i fondstrukturer som i det stora hela inte gör någon skillnad för en mer hållbar värld över huvud taget.

Även om vi uppskattar den transparens och de datapunkter vi som investerare får ta del av så är det för oss underordnat vad bolagen verkligen gör. För på samma sätt som en akties P/E-tal endast ger en ytterst begränsad bild av ett företags värde (vi har jämfört det med att bedöma kvaliteten på en bok utifrån dess omslag), så kan hållbarhetsvärdet enligt oss inte förminskas till en enda siffra. Inte än så länge i alla fall.

Vår grundtes, vårt fundament, i all bolagsanalys, är att det bolag som bäst löser kunders problem vinner över tid. Samtliga de företag vars resa Didner & Gerge Global investerat i drivs i en anda att operera inom den sociala licens som företag måste förhålla sig till i framtiden.

Det innebär att bidra positivt till en hållbarare miljö, inte förstöra den i en långsammare takt.

Det innebär att verka genom inkluderande och medbestämmandeprinciper 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.

Det är just dessa företag som Didner & Gerge Global letar efter. Endast. Dessa. Företag.

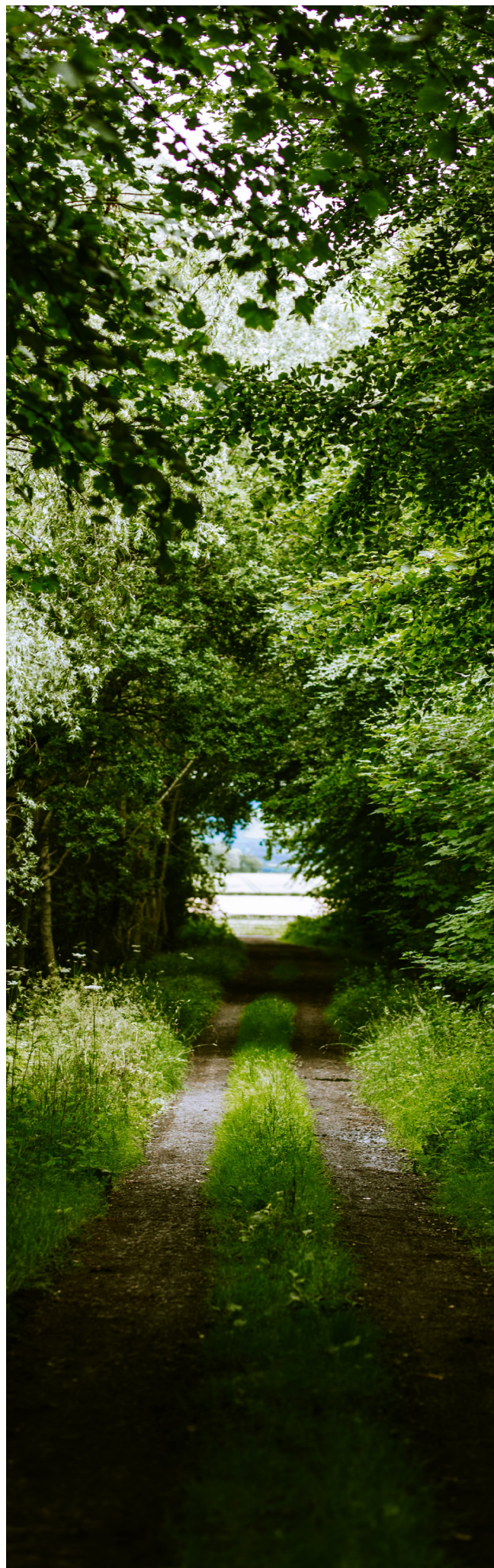
I denna rapport ger vi en inblick i ett antal av dessa enligt oss hållbara affärsmodeller. Vi skulle kunna fortsätta genom hela fonden tills vi bockat av samtliga av Didner & Gerge Globals ca 30 innehav.

Det betyder inte att alla innehav kommer lyckas i meningen ha en stark aktieavkastning. Långt ifrån. Det är mer sannolikt att kanske fem av dem avgör huruvida den familj av bolag som Didner & Gerge Global består av lyckas med sin övergripande målsättning: att gå bättre än globalindex med ett rimligt risktagande och utan avkall på hållbarhetsaspekter.

Som investerare i Globalfonden ska du vara säker på att vi är fullkomligt genuina här. Vår ambition är att förvalta det kapital vi har så gott det bara går, inte samla nytt genom att ta "ESG-genvägar".

På så sätt tror vi att din fond kommer bestå av bolag vars möjligheter att lösa dagens och morgondagens problem är stora. Det är ju faktiskt en grundförutsättning för att få vara kvar i det maratonlopp som företagande innebär. På samma sätt som en oren teknik straffas genom först varning och sedan uteslutning i sporten gång, så tror vi samhället kommer bli betydligt hårdare och dra upp det "röda kortet" mot de "sprinters" som under många år överutnyttjat världens resurser och tjänat alldeles för mycket pengar på det.

Henrik Andersson och Lars Johansson
FÖRVALTARE
DIDNER & GERGE GLOBAL



Om Svanenmärkta fonder

Konsumenter har länge haft kunskap om att de val som görs när vi till exempel handlar varor och tjänster påverkar vår omvärld. I snart 30 år har konsumenter använt Svanenmärket som vägledning för att kunna välja produkter som lever upp till tuffa krav på miljö, hälsa och kvalitet, och som bidrar till ett mer hållbart samhälle. Genom Svanenmärkningen har vi tillsammans direkt påverkat bolag till en minskad miljöpåverkan. Genom Svanenmärkta fonder kan du som kund nu också påverka bolagen indirekt via ditt ägande.

Svanenmärkta fonder syftar till att fondförvaltaren ska använda kapitalet och ägandet för att påverka de bolag som fonden investerar i att utvecklas i en mer hållbar riktning.

Vi 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 utvinner, 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. Fonderna ska även främja bolag som befinner sig i övergångsfasen till en mer hållbar verksamhet.

- Svanen stimulerar fonden till ett aktivt ägande och driver ett påverkansarbete gentemot bolagen i portföljen.

- En Svanenmärkt fond innebär inte att alla bolag i fonden är hållbara i den mån att de "inte har några problem eller utmaningar". Våra krav på fonderna syftar till att, genom din investering i fonderna, påverka marknader, branscher och bolag i en mer hållbar riktning.



LÄS MER PÅ: WWW.SVANEN.SE/FONDER/FOR-SPARAREN

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. 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. Ansvarig förvaltare utför prognos av hållbarhetsrisk innan investering sker i nya värdepapper samt ansvarar för regelbunden uppdatering av portföljens aktuella riskbedömning. 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. 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.

Vår investeringsfilosofi

Långsiktig aktiv förvaltning

Didner & Gerge är tydligt aktiva fondförvaltare. Våra förvaltare analyserar och utvärderar löpande ett stort antal bolag och investerar i de aktier som de bedömer har bäst förutsättningar till en god kursutveckling över tid, utan hänsyn till indexvikt eller bransch. Våra förvaltare gör egna, oberoende och aktiva val utifrån sina bästa idéer. I takt med att förvaltaren hittar köpvärda aktier eller inte ser någon ytterligare potential i ett innehav, köps och säljs aktier löpande med målet att uppnå god och långsiktig avkastning. Just långsiktigheten är central för oss och vi undviker att spekulera i kortsiktiga börsrörelser.

Vi vet att börser alltid har svängt upp och ned. Det kan vara prövande för vem som helst. Men långsiktigt har aktier visat sig vara en mycket bra sparform jämfört med andra investeringsalternativ. Vi är övertygade om att det kommer att vara så i framtiden också. Men vi vill att du som sparar hos oss är medveten om att börser svänger och att du därför ser långsiktigt på ditt sparande och har en placeringshorisont på minst fem år. Det viktiga, både för oss som förvaltare och för dig som kund, är resultaten på sikt.

Tydligt och på riktigt

Didner & Gerge är ett fristående fondbolag. Det betyder att vi kan fokusera på fondförvaltningen. Det vi ska vara

bra på är just att förvalta fonder och inget annat. Det betyder också att vi kan ge våra förvaltare frihet i sina investeringsbeslut och hur de bygger upp sina portföljer. Vår syn är att riktigt goda förvaltningsresultat bygger på just långsiktighet och då får förvaltarna på kort sikt inte se för mycket på sina jämförelseindex, det vill säga den genomsnittliga marknadsutvecklingen. De får inte bli nervösa om de skulle avvika negativt under en kort period, utan lita på sin analys och sina långsiktiga idéer. Återigen, det är resultaten på lång sikt som räknas och ett kortsiktigt agerande kan riskera att skymma den långa sikten. Vi har heller ingen stor organisationsöverbyggnad med ett antal beslutshierarkier och där hänsyn behöver tas utifrån mängder av olika aspekter. Förvaltarna bestämmer själva över sina fonder. Den tryggheten ger vi våra förvaltare. Därmed inte sagt att det är något fel på indexförvaltning, så kallad passiv förvaltning, men det är en annan typ av sparandeform där fondens portfölj är sammansatt för att spegla just ett börsindex. Urvalet av aktier är därför till största del automatiserat. Indexförvaltning innebär att ditt sparande utvecklas med börsens svängningar upp och ned.

Våra aktivt förvaltade fonder väljer ut de bolag och aktier som vi bedömer har en god utvecklingspotential långsiktigt utifrån våra kunskaper om marknader och bolag och utifrån deras bästa idéer. Bara aktiv förvaltning har möjlighet att överträffa sitt jämförelseindex över tid och det är självklart inte oväsentligt för en sparare.



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 fondfaktabladerna som beskriver fondens arbete med hållbarhetsfrågor. Fondernas hållbarhetsprofiler går att finna på vår hemsida www.didnergerge.se, samt på www.hallbarhetsprofilen.se.

Etiska nämnden för fondmarknadsföring (ENF)

Etiska nämnden för fondmarknadsföring (ENF) är en oberoende nämnd med syfte att följa upp att fondbolagen i sin information och marknadsföring beaktar de regler som gäller, bland annat Fondbolagens förenings riktlinjer för fondbolagens marknadsföring och information. Fondbolaget har idag en representant i ENF:s styrelse.

Institutionella ägares förening (IÄF)

Fondbolaget är medlemmar i Institutionella Ägares Förening (IÄF). IÄF är en ideell förening med ändamål att tillvarata medlemmarnas intressen som institutionella ägare på den svenska aktiemarknaden genom att engagera sig i bolagsstyrningsfrågor samt genom att främja en god utveckling av självregleringen på aktiemarknaden.

Principles for Responsible Investments (PRI)

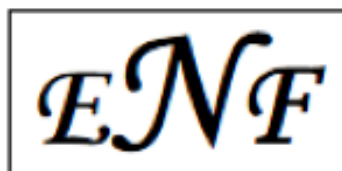
Fondbolaget undertecknade år 2015 FN:s principer för hållbara investeringar (PRI, Principles for Responsible Investments). PRI omfattar sex principer, vilka fondbolaget genom undertecknandet har åtagit sig att följa. De sex principerna innebär i korthet följande för fondbolaget:

1. Vi ska beakta ESG*-aspekter i våra investeringsanalyser och placeringsbeslut.
2. Vi ska vara aktiva ägare och beakta ESG-frågor i våra egna riktlinjer och i vårt arbete.
3. Vi ska verka för en större öppenhet kring ESG-frågor i de bolag vi investerar i.
4. Vi ska aktivt verka för att främja acceptans och implementering av principerna inom finansbranschen.
5. Vi ska arbeta tillsammans för att följa principerna så effektivt som möjligt.
6. Vi ska rapportera kring våra aktiviteter och framsteg vad gäller vårt arbete med att implementera principerna.

IIGCC

Didner & Gerge är medlem i IIGCC (Institutional Investors Group on Climate Change), Europas största medlemsorganisation för institutionella investerare som vill samarbeta och engagera sig i klimatfrågan. IIGCC arbetar med såväl investerare som med företag och beslutsfattare för att hantera klimatförändringarna. Genom detta samarbete hoppas vi kunna lyfta klimatfrågan ännu mer tillsammans mot andra investerare.

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



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 (ISSESG), 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. Fondernas klimatpåverkan visar den totala mängden Co2e* som släpps ut via investeringar som ingår i fonden. Utsläppen redovisas i relation till jämförelseindex.

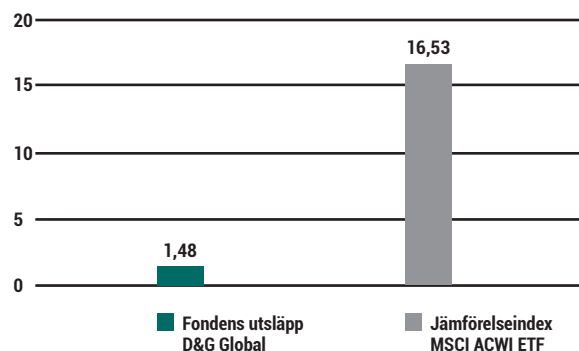
Obs! Beräkningarna är till viss del baserade på uppskattningar. Beräkningarna tar inte heller hänsyn till att delar av fondförmögenheten utgörs av banktillgodohavanden. En justering för denna faktor skulle betyda att det redovisade värdet skulle vara något lägre för samtliga fonder.

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. 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.

Koldioxidavtryck per 2021-12-31

Viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, tCO2 e/Mkr intäkt



1,48 ton Co2e/Mkr SEK i bolagsintäkter – anger hur mycket koldioxid bolagen i D&G Global släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxid-effektiva bolagen i fonden är. *Jämförelseindex vid beräkning av koldioxidavtryck: MSCI All Country World Index

Globalfondens koldioxidutsläpp är runt 95 % lägre än för fondens jämförelseindex (MSCI World ACWI). 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 Healthcare & Technology, 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.

Koldioxidavtryck Didner & Gerge Global

Koldioxidavtryck för portföljens tio största koldioxidintensiva innehav (enligt ISS ESG, per 2021-12-31)

(tCO₂e Scope 1 & 2/miljon intäkt)

Bolag	Koldioxidintensitet tCO ₂ e Scope 1 & 2 / miljon intäkt.
Brookfield Renewable	11,78
Aalberts	9,86
Amaresco	5,01
Shimano	4,36
Recordati	2,72
Nexon	1,56
Qiagen	1,14
Schneider Electric	1,09
Stantec	1,06
Ping An Healthcare & Technology	1,04

Tio största bidragsgivarna till portföljens koldioxidavtryck (enligt ISS ESG, per 2021-12-31)

Bolag	% vikt i portföljen	Publicerar CO ₂ -avtryck	Källa	Andel av portföljens koldioxidavtryck*
Aalberts	2,8%	Ja	Redovisat värde	25,9%
Brookfield Renewable	4,0%	Ja	Redovisat värde enligt CDP	25,1%
Amaresco	2,6%	Ja	Redovisat värde	7,5%
Stantec	4,6%	Ja	Redovisat värde enligt CDP	6,3%
Fairfax Financial	6,9%	Nej	Beräknat värde - ISS Climate	5,2%
Centene	6,2%	Ja	Redovisat värde	5,0%
Recordati	3,7%	Ja	Redovisat värde	2,9%
Shimano	1,8%	Ja	Redovisat värde	2,7%
WSP Global	4,3%	Ja	Redovisat värde enligt CDP	2,7%
Schneider Electric	3,8%	Ja	Redovisat värde	2,5%

Portföljens tio största bidragsgivare till koldioxidavtrycket uppgår till 41% av portföljvärdet och står för 86% av fondens koldioxidavtryck. Utsläpp tCO₂e / mkr SEK i intäkter.

* Kassa exkluderad ur beräkningen

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

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 växthusgas.

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 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 tio nya innehav och vi bedömer att dessa bolag på olika områden uppvisar goda resultat inom hållbarhetsområdet. Den innebär att bidra positivt till en hållbarare miljö, inte förstöra den i en långsammare takt. Det innebär att verka genom inkluderande och medbestämmandeprinciper 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 nischemråden, 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 kapitalutläggningen 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 50 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 Cebe 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 sÄrläkemedel, 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. Under sin 68-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. 49 % 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 belöningssystem 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 bolagsledningar.

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 nyligen 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.*



Innehav Didner & Gerge Global

Tio största innehaven per 2021-12-31

Bolag	% vikt i portföljen	Extern ESG analys	Publicerar ESG policy	Stark ESG profil	Påverkan	ESG vinkel på affärsmodell samt möjligheter	ESG risker	Hemsida
Fairfax Financial	6,5%	ISS Ethix - Grön	Ja	Ja	Nej	Namnet Fairfax står för "Fair, Friendly Acquisitions" (Rättvisa, icke-fientliga förvärv). God företagskultur är kärnan i hur företaget bedriver verksamhet.	Exponerade mot naturkatastrofer via försäkringsverksamheten. Fairfax har en låg grad av disclosure kring framförallt miljörelaterade frågor, vilket gör att en i grunden låg riskprofil bedöms vara på medel-nivå.	www.fairfax.ca
Centene	5,6%	ISS Ethix - Grön	Ja	Ja	Nej	Spela en viktig roll för att göra vården tillgänglig för den mest behövande delen av befolkningen.	Främst kan bolagsstyrning, komplexa prissättningsmodeller och hantering av en stor mängd konfidentiell och känslig data ses som ESG-risker av betydelse.	www.centene.com
Hologic	4,3%	ISS Ethix - Grön	Ja	Ja	Nej	Fokus och marknadsledarskap inom området kvinnohälsa, med innovativa lösningar som exempelvis screening för livmoderhalscancer respektive mammoografi för upptäckt av bröstcancer.	Marknadsför sina produkter direkt till läkare, vilket riskerar att skapa finansiella incitament för att säkra transaktioner	www.hologic.com
Stantec	4,2%	ISS Ethix - Grön	Ja	Ja	Ja	45 % av bolagets intäkter är direkt kopplade till FN:s globala mål för hållbar samhällsutveckling och har en stark position inom vattenteknologi.	Även om området som Stantec är verksamma inom historiskt haft inslag av korruption, mutor och negativ miljöpåverkan, anser vi att den bolagsspecifika ESG-risken rörande Stantec är mycket låg och väl separerad från branschen	www.stantec.com
WSP Global	4,0%	ISS Ethix - Grön	Ja	Ja	Ja	Tekniskt ingenjörsföretag med 130 års historik som idag är en ledare inom hållbar samhällsutveckling, både lokalt och globalt	Planerar stora infrastrukturprojekt, vilka i sig ibland kan innebära att känslig mark exploateras	www.wsp.com
VMware	4,0%	ISS Ethix - Grön	Ja	Ja	Nej	Ett oerhört innovativt bolag med nära anknytning till Stanford University. Har bidragit med teknisk innovationer som möjliggjort digitalisering bland annat inom bank, hälsovård, detaljhandel, telekom, tillverkning och transport. Har en sund företagskultur samt gör ett betydande arbete inom	Som en leverantör och operatör av virtualiseringsmjukvara och molntjänstleverantör behandlar VMware en stor mängd känslig data. Datasäkerhetsaspekten är därmed den största ESG-risken	www.vmware.com
Icon Plc	4,0%	ISS Ethix - Grön	Ja	Ja	Nej	En av världens ledande CROs (Clinical Research Organization). Brett produktutbudande gentemot en expanderande kundlista bestående av en mängd företag verksamma inom hälsovård och medicinteknik.	Framförallt gäller det etiken kring hur kliniska studierna genomförs (patienter m.m.), men även datasäkerhet, miljöpåverkan via utsläpp och kemikalier samt humankapitalfrågan är områden som bevakas noggrant.	www.iconplc.com
Fiserv	3,9%	ISS Ethix - Grön	Ja	Ja	Nej	Stark företagskultur där anställda stannar länge. Bolaget har röstats fram till flera framskjutna placeringar på listor såsom "Best Companies To Work For" och "America's Most Admired Companies".	Datintegritet, affäretik och humankapital är de mest framstående ESG-riskerna. Störst risk bedöms vara hur datasäkerheten uppehålls	www.fiserv.com
Novo Nordisk	3,8%	ISS Ethix - Grön	Ja	Ja	Nej	Har sedan grundandet 1923 fokuserat på forskning och utveckling av läkemedel mot diabetes mellitus och där till relaterade kroniska sjukdomar. Hållbarhetsperspektivet är en integrerad del av bolagets affärsplan	Novo-stiftelsen har full kontroll över råstapendelen, vilken skulle kunna innebära att minoritetens möjlighet till påverkan är låg.	www.novonordisk.com
Brookfield Renewable	3,7%	ISS Ethix - Grön	Ja	Ja	Nej	Bolaget är en av världens största ägare och operatör av förnyelsebar energiproduktion, framförallt vattenkraft men även solkraft och vindkraft.	De huvudsakliga ESG-riskerna involverar miljöpåverkan kring driften av vatten-, sol- och vindkraft, samt affäretiken i investeringarna.	www.bep.brookfield.com

Övriga innehav

AV ISS GRÖNMARKERADE BOLAG:

Aalberts
Ameresco
Ashmore
Autodesk
B3
Fairfax India
Gilead Sciences
Markel
Nexon
Oatly
Ping An Healthcare & Technology
Prudential
Qiagen
Recordati
Salesforce
Schneider Electric
Shimano
Vestas Wind Systems
VF Corp
Zebra Technologies

AV ISS ORANGEMARKERADE BOLAG:

Brookfield Asset Management

PUBLICERAR ESG-POLICY:

21 av 21

RAPPORTERAR ESG-PERFORMANCE:

17 av 21

STARK ESG-PROFIL:

20 av 21

Hållbarhetsperspektiv innehav

FAIRFAX FINANCIAL

[FAIRFAX.CA](https://www.fairfax.ca)

Sak- och återförsäkringsbolaget Fairfax Financial i dagens form bildades 1986. Namnet Fairfax står för "Fair, Friendly Acquisitions" (Rättvisa, Icke-fientliga förvärv). God företagskultur är kärnan i hur företaget bedriver verksamhet. Sedan start har substansvärdet ökat med i genomsnitt med över 19 % per år, och grundpelarna som gjort detta möjligt kvarstår. Fairfax har varit ett innehav sedan fondens start 2011 och bolaget har under den tiden ytterligare vässat sin försäkringsverksamhet, expanderat geografiskt och positionerat sin investeringsportfölj på ett konservativt sätt utifrån de utmaningar som nu råder på både aktie- och räntemarknaderna.

Bolaget är exponerat mot naturkatastrofer via försäkringsverksamheten. Under 2021 har bolaget även publicerat sin andra hållbarhetsrapport där de formaliserat och offentliggjort mycket av arbetet som bedrivits i företaget. Bland annat bolagets program för att ge tillbaka 1% av nettoresultatet till lokala samhällen, deras extremt låga personalomsättning, målet att senast 2023 publicera full redovisning gällande koldioxidutsläpp och att VD/Grundaren Prem Watsa har haft samma lön i 15 år som tydliga tecken på en väl ESG-medveten organisation.

CENTENE

[CENTENE.COM](https://www.centene.com)

Centene har en omfattande portfölj av hälsovårdslösningar, framförallt för individer som innefattas av de nationella sjukvårdsförsäkringsprogrammen Medicare och Medicaid. Centene är ett snabbt växande företag med stark företagskultur, goda samarbeten med sjukvårdsförsäkringsbolag likväl som med delstater. Företagskulturen ekar i väggarna. Bolaget har fokus på att hjälpa till att minska kostnader inom sjukvårdssystemet samtidigt som vårdkvaliteten ökar.

Bolaget har ett omfattande "Community Outreach Program" och arbetar hårt med jämställdhets- och mångfaldsfrågor. Bland annat kan nämnas att bolaget fått pris som en av de bästa arbetsplatserna för personer med funktionsnedsättningar. Bolagets satsningar på att få kvinnor i barnafödande åldrar i arbete i större utsträckning har också uppmärksammats. Bland insatser som märks är att man bedriver egen forskningsverksamhet på sitt huvudkontor i St Louis och har även en egen vårdcentral dit de anställda och dess familjer kan gå.

HOLOGIC

[HOLOGIC.COM](https://www.hologic.com)

Hologic är en ledande utvecklare, tillverkare och leverantör av högkvalitativa diagnostikprodukter, medicinska utbildningssystem och kirurgiprodukter. Hologics kärnverksamhet fokuserar på diagnostik, brösthälsa, gynekologisk kirurgi och skeletthälsa. Bolagets fokus och marknadsledarskap finns främst inom området kvinnohälsa, med innovativa lösningar som screening för livmoderhalscancer respektive mammografi för upptäckt

av bröstcancer som två huvudområden. Hologics drivkraft att vara världens främsta bolag för att förbättra kvinnors hälsa lyser igenom i såväl ledningens kommunikation som anställdas långvarighet, arbetsflit och dedikation kring nya innovativa produkter.

STANTEC

[STANTEC.COM](https://www.stantec.com)

Stantec är ett av världens mest hållbara företag. Bolaget är verksam inom fem vertikaler: Infrastruktur, Byggnader, Vatten, Energi och Miljö. 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. 49 % 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.

VMWARE

[VMWARE.COM](https://www.vmware.com)

VMware är både ett av världens största IT-företag och ett oerhört innovativt bolag med nära anknytning till Stanford University, men är trots det relativt okänt och möjligen även missförstått på grund av Dell Inc's tidigare stora ägande i bolaget. Bolaget är världsledande inom utveckling av mjukvara för virtualisering av servermiljöer, vilket är en viktig del av de teknikinnovationer som möjliggjort digitalisering bland annat inom bank, hälsovård, detaljhandel, telekom, tillverkning och transport. Vi ser även positivt på bolagets nuvarande diversifieringsarbete vilket ökar på tillväxttakten och förutsägbarheten tack vare hög andel återkommande intäkter. Speciellt den horisontella integrationen mot datasäkerhet ser intressant ut. VMware har en sund företagskultur, är framstående inom att erbjuda en mångkulturell och jämställd arbetsmiljö samt gör ett betydande arbete inom klimatområdet.

Bolaget har ett stort fokus på sina anställda. Att rekrytera med mångfald som en viktig ingrediens och att utbilda och behålla personal är centralt för affärsmodellen. Bara i Asien är Prudential arbetsgivare till över en halv miljon människor. Prudentials rapportering inom ESG-området är omfattande och till stor del också externt verifierad. Det är svårt att peka på något enskilt område som Prudential skulle ha höga ESG-risker inom.

WSP GLOBAL

[WSP.COM](https://www.wsp.com)

WSP Global är ett kanadensiskt tekniskt ingenjörföretag med 130 års historik. Från att ha haft fokus på lokala byggnationer har WSP blivit en ledare inom hållbar samhällsutveckling. Globala projekt som WSP drivit har exempelvis varit återuppbyggnaden av World Trade Center i New York och nya linjer i tunnelbanan i London. Vår tro är att bolagets fokus på och framträdande roll inom hållbar samhällsutveckling ska ge dem goda förutsättningar för ökad intjäning och lönsamhet under en lång tid framöver.

Eftersom WSP Global är ledande inom hållbart samhällsbyggande ligger en icke-försumbart ansvar hos dem för att förmå beställare av projekt att lägga en stor vikt på hållbarhet och kretsloppstänkande vid upphandlingstillfällena. Bolaget har också ett starkt fokus på de anställda – både inom välmående och jämställdhet.

ICON PLC

ICONPLC.COM

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 produkterbjudande 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.

FISERV

FISERV.COM

Fiserv är en global leverantör av teknik för finansiella tjänster. Företagets kunder inkluderar banker, spar- och kreditinstitut, värdepappersmäklare, leasing- och finansieringsföretag, utgivare av kreditkort och återförsäljare av betalningslösningar.

Fiserv har under över 30 års tid varit ett av USAs mest välskötta företag med över tio procents vinsttillväxt varje år. Detta kan, enligt oss, endast åstadkommas med en stark företagskultur i botten, där anställda stannar länge och erbjuder kunderna konkurrenskraftiga och innovativa produkter. Bolaget har också röstats fram

till flera framskjutna placeringar på listor såsom "Best Companies To Work For" och "America's Most Admired Companies".

NOVO NORDISK

NOVONORDISK.COM

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.

BROOKFIELD RENEWABLE

BEP.BROOKFIELD.COM

Brookfield Renewable Partners (BEP) är en av världens största och mest framstående investerare, ägare och operatörer av förnyelsebara energikällor med anor sedan tidigt 1900-tal. Vi är övertygade om att bolaget kommer se en ökad efterfrågan i takt med att världen skiftar från fos-silbaserade energikällor. Detta tillsammans med en stark företagsstyrning via huvudägandet från Brookfield Asset Management är huvudanledningen till vår investering i företaget.



Exempel på exkluderade bolag

Bolag som valts bort antingen via negativ screening eller via kvalitativ analys

Extern ESG-analys

Bolag	Land	Sektor	När	Extern ESG	Varför
Bayer AG	Tyskland	Pharmaceuticals	Okt 2021	ISS Ethics - Röd	GMO
Diageo	UK	Consumer Staples	Jan 2021	ISS Ethics - Röd	Alkohol
Eaton Corp	USA	Electrical Equipment	Jun 2021	ISS Ethics - Röd	Nukleära vapen
Jacobs Engineering	USA	Services	Mar 2021	ISS Ethics - Röd	Nukleära vapen
Novozymes	Danmark	Chemicals	Okt 2021	ISS Ethics - Röd	GMO
Parker Hannifin	USA	Machinery	Jun 2021	ISS Ethics - Röd	Militära produkter
Plantier Technologies	USA	Technology	Jul 2021	ISS Ethics - Röd	Militära produkter
Smiths Group	UK	Capital Goods	Maj 2021	ISS Ethics - Röd	Militära produkter
Teledyne Technologies	USA	Electrical Equipment	Jun 2021	ISS Ethics - Röd	Militära produkter
Vale SA	Brasilien	Materials	Jun 2021	ISS Ethics - Röd	Fossila bränslen

Intern ESG-analys

Bolag	Land	Sektor	När	Intern ESG	Varför
Activision Blizzard	USA	Technology	Dec 21	Didner & Gerge Global	Anställdas rättigheter

Aktiv förvaltning.

PÅ RIKTIGT.



DIDNER & GERGE

www.didnergerge.se