

Informationsbroschyr

Värdepappersfonder

Didner & Gerge Aktiefond

Didner & Gerge Småbolag

Didner & Gerge Global

Didner & Gerge Small and Microcap

Didner & Gerge US Small and Microcap



Januari 2022

DIDNER & GERGE FONDER AB

www.didnergerge.se



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 Informationsbroschyr värdepappersfonder

© 2022, Didner & Gerge Fonder AB

GRAFISK PRODUKTION JustNu AB.

Informationsbroschyren för nedan angivna fonder är upprättad i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder.

Fondbolaget

Namn: Didner & Gerge Fonder AB
Adress: Box 1008, 751 40 Uppsala
Organisationsnummer: 556491-3134
Telefon: 018-64 05 40
Fax: 018-10 86 10
Hemsida: www.didnergerge.se
E-post: info@didnergerge.se
Bolagets säte och huvudkontor: Uppsala
Bolagets bildande: 1994-07-18
Aktiekapital: 5 000 000 SEK
Styrelse: Adam Gerge, ordförande
Henrik Didner
Mats-Olof Ljungquist
Kristina Patek
Anders Eriksson
Verkställande direktör: Helena Hillström
Vice verkställande direktör: Henrik Didner
Ansvarig regelefterlevnad: Åsa Eklund
Ansvarig riskhantering: Richard Toss

Tillstånd att bedriva fondverksamhet gavs av Finansinspektionen:
1994-10-20

Tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt Lagen om investeringsfonder gavs av Finansinspektionen:
2006-08-31

Tillstånd att ta emot medel med redovisningsskyldighet gavs av Finansinspektionen:
2020-10-02

Bolagets revisor är auktoriserad revisor Peter Nilsson, PwC.

Uppdragsavtal

Fondbolaget har uppdragit åt Mats Jakobsson, BDO Mälardalen, att vara ansvarig för fondbolagets funktion för internrevision. Fondbolaget anlitar Folkesson för att sköta fondbolagets löpande redovisning.

Fondbolaget har uppdragit åt Xite consulting att ansvara för område IT.

Registerhållning

Fondbolaget för register över samtliga andelsägare och deras innehav. Andelsägares innehav redovisas på årsbesked i vilket även deklaraionsuppgifter finns.

Limitering av köp- och inlösenorder

Det är inte möjligt att limitera köp- och inlösenorder.

Fondbolaget förvaltar följande värdepappersfonder

Didner & Gerge Aktiefond

- förvaltare Carl Bertilsson
- förvaltare Simon Peterson

Didner & Gerge Småbolag

- förvaltare Kristian Åkesson

Didner & Gerge Global

- förvaltare Henrik Andersson
- förvaltare Lars Johansson

Didner & Gerge Small and Microcap

- förvaltare Carl Granath
- förvaltare Henrik Sandell

Didner & Gerge US Small and Microcap

- förvaltare Jessica Eskilsson Frank
- förvaltare Linn Hansson

Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet

Om fondbolaget beslutar att fond skall upphöra eller att fonds förvaltning, efter medgivande av Finansinspektionen, skall överlåtas till annat fondbolag, kommer samtliga andelsägare att informeras om detta. Om Finansinspektionen återkallar fondbolagets tillstånd eller fondbolaget trätt i likvidation eller försatts i konkurs skall förvaltningen av fond tas över av förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelser

Fondbolaget har, genom beslut av styrelsen, möjlighet att ändra fondens fondbestämmelser. Ändring av fondbestämmelser skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringarna kan påverka fondens egenskaper, t.ex. placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. Sedan ändring godkänts skall beslutet hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

Skatteregler

Från och med 1 januari 2012 gäller nya skattebestämmelser för fonder och fondbesiddare. Skatten på själva fonden är borttagen och fonden behöver därmed inte längre lämna utdelning för att undvika beskattning. En ny skatt på innehav av direktägda andelar i investeringsfonder har införts. Den årliga skatten på fondandelar tas ut oavsett om innehavet ökat eller minskat i värde. Den skatten tas ut genom att 0,4 procent av fondandelarnas värde den 1 januari tas upp som schablonintäkt i inkomstslaget kapital. Beloppet förtrycks i deklarationen. Andelsägaren betalar 30 procent i skatt på schablonintäkten. Skatteuttaget uppgår därmed till 0,12 procent av fondandelarnas värde. Vid försäljning av fondandelar beräknas vinst eller förlust. Skatten på kapitalvinst är 30 procent för privatpersoner och 22 procent för juridiska personer. Kapitalvinst/förlust redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men skatteavdrag görs ej. Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

Marknadsföring inom EES

Fondbolaget har underrättat Finansinspektionen om marknadsföring av andelar i Finland för samtliga fonder. Fondbolaget ansvarar för distribution av informationsmaterial samt hantering av inlösen och utbetalningar.

Fondbolaget har underrättat Finansinspektionen om marknadsföring av andelar i Norge för samtliga fonder. Fondbolaget ansvarar för distribution av informationsmaterial samt hantering av inlösen och utbetalningar.

Fondbolaget har under vissa förutsättningar rätt att göra avanmälan avseende ovan underrättelse. Fondbolaget har inte några planer på att göra några avanmälningar från marknaderna i Norge och Finland, dock måste information lämnas om att denna möjlighet finns.

Förvaringsinstitut

Förvaringsinstitut för fonder förvaltade av Didner & Gerge Fonder AB är Skandinaviska Enskilda Banken AB (org nr 502032-9081) ett bankaktiebolag med säte i Stockholm. Huvudsaklig verksamhet: Bankrörelse och finansiell verksamhet. Förvaringsinstitutet har till uppgift att förvara fondens tillgångar och att verkställa fondbolagets beslut som avser som avser fonden. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut som fondbolaget fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar sker i enlighet med lag, föreskrift och fondbestämmelser. Fondbolaget har inte identifierat några intressekonflikter i relation till förvaringsinstitutet och dess uppgifter. Förvaringsinstitutet har interna instruktioner för att hantera intressekonflikter och frånskiljer förvaringsfunktionen från bankens övriga avdelningar.

Som en del av utförandet av uppdraget vidaredelegerar förvaringsinstitutet förvaring av värdepapper i annat land än Sverige till andra förvaringsinstitut enligt tabell på nästa sida.

Australien	HSBC Bank Australia limited
Belgien	Deutsche Bank AG, Amsterdam branch
Brasilien	Itaú Unibanco s.a.
Chile	Banco de Chile
Colombia	Cititrust Colombia s.a., Sociedad Fiduciaria
Danmark	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Copenhagen branch
Finland	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Helsinki branch
Frankrike	Caceis Bank
Grekland	HSBC Continental Europe, Greece
Hongkong	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation limited
Indien	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation limited, India branch
Indonesien	Standard Chartered Bank Jakarta branch
Irland	HSBC Bank plc
Island	Landsbankinn hf.
Italien	BNP Paribas Securities Services, Milan branch
Japan	MUFG Bank, Ltd
Kanada	RBC Investor Services Trust for Royal Bank of Canada (RBC)
Mexiko	Banco Nacional de Mexico, s.a. (banamex)
Nederländerna	BNP Paribas Securities Services
Norge	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Oslo branch
Polen	Bank Handlowy w Warszawie sa
Portugal	BNP Paribas Securities Services
Schweiz	UBS Switzerland AG
Spanien	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España
Storbritannien	HSBC Bank plc
Sydkorea	Citibank Korea inc.
Turkiet	Deutsche Bank a.s.
Tyskland	Deutsche Bank AG – Frankfurt
USA	Brown Brothers Harriman
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Ltd.
Österrike	Unicredit Bank Austria ag

Sammanfattning av investerarens rättigheter

Klagomål, reklamation och hävning

Om Kunden vill framföra ett klagomål, dvs. ett konkret missnöje i ett enskilt ärende avseende en finansiell tjänst eller produkt som Fondbolaget tillhandahåller, ska sådant klagomål framställas skriftligen till Fondbolagets klagomålsansvarig enligt vad som anges nedan.

Om Kunden vill påtala eventuella fel eller brister i skriftliga bekräftelser eller i kontoutdrag från investeringsparkontot, att sådan information har uteblivit eller eventuella övriga fel eller brister vid uppdragets utförande ska Kunden inom skälig tid från det att Kunden har märkt eller borde ha märkt felet, underrätta Fondbolaget om detta (reklamation).

Om Kunden vill begära hävning av ett uppdrag ska detta uttryckligen och inom skälig tid från det att Kunden har märkt eller borde ha märkt felet framföras till Fondbolaget. Om reklamation eller begäran om hävning inte lämnas inom skälig tid från det att Kunden har märkt eller borde ha märkt felet förlorar Kunden rätten att begära ersättning, häva uppdraget eller kräva åtgärder från Fondbolagets sida.

Klagomål, reklamation och/eller begäran om hävning ska göras skriftligen och skickas till Fondbolaget på adress: Didner & Gerge Fonder AB, Att: Klagomålsansvarig, Box 1008, 751 40 Uppsala.

Mer information om fondbolagets klagomålshantering finns på Fondbolagets hemsida: www.didnergerge.se. Informationen kan även kostnadsfritt tillhandahållas telefon- eller brevlades på begäran.

Skadeståndsskyldighet

Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att fondbolaget överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna, skall fondbolaget ersätta skadan.

Tillämplig lag och tvistlösning

Svensk rätt tillämpas på all marknadsföring och på tolkning och tillämpning av förhållandet mellan Fondbolaget och Kunden. Eventuell tvist mellan Kunden och Fondbolaget i anledning av Avtalet ska avgöras av svensk domstol.

Kunden har även möjlighet att vända sig till Allmänna reklamationsnämnden (ARN) som är en nämnd för alternativ tvistlösning i konsumentförhållanden. ARN handlägger dock inte ärenden som kräver muntlig bevisföring. Mer information om ARN finns på www.arn.se.

Ersättningspolicy

Styrelsen i Didner & Gerge Fonder AB fastställde år 2010 en ersättningspolicy som omfattar alla anställda vid fondbolaget. Ersättningspolicyen har uppdaterats för att anpassas till gällande regelverk. Senaste uppdateringen av policyen gjordes i september 2021. En viktig ändring som trädde i kraft från inkomståret 2017 är att beräkningen av rörlig ersättning till fondförvaltare ändras till att grundas på rullande femårsresultat samt att viss del av den rörliga ersättningen ska betalas i fondandelar, vilka omfattas av ett kvarhållande på ett år.

De anställda som har möjlighet att få rörlig ersättning är fondförvaltare samt anställd inom administration och sälj/marknadsföring. Övriga anställda i ledande position samt anställd i kontrollfunktion ersätts endast med fast ersättning.

Grundprinciperna är att eventuell rörlig ersättning för fondförvaltarna skall styras av rullande femårsresultat för fondförvaltningen jämfört med relevant jämförelseindex, att modellen för ersättning inte skall leda till för stort risktagande samt att det skall finnas tak för rörlig ersättning bestämt till hur många procent av grundlön som den rörliga ersättningen maximalt kan uppgå till. Fondförvaltarna förväntas även följa fondbolagets hållbarhetspolicy avseende hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut. Det gäller bland annat exkludering av vissa sektorer samt att interagera med bolagen för att påverka dem att uppmärksamma och minska hållbarhetsrisker i sin verksamhet. En redogörelse för fondbolagets ersättningar offentliggörs i fondernas årsberättelse samt på hemsidan www.didnergerge.se. Information om ersättningspolicyen kan också skickas brevlades kostnadsfritt på begäran. Uppföljning av efterlevnaden av ersättningspolicyen utförs årligen av funktionen för regelefterlevnad.

Didner & Gerge Aktiefond

Sverigeregistrerad aktiefond

Målsättning & placeringsinriktning

Målsättningen för placering av fondens medel är att på lång sikt, d v s en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. Fonden är en aktiefond vars medel till minst 90 % investeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Av dessa investeringar skall minst 80 % ske i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper i Sverige. Fonden är en aktivt förvaltd fond och får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Med överlåtbara värdepapper avses aktier, aktierelaterade överlåtbara värdepapper och svenska statskuldsväxlar. Fonden kommer normalt ej att handla med derivat. Fonden kan enbart använda derivat i högst begränsad omfattning och med syfte att effektivisera förvaltningen.

Förklaring kring fondens riskprofil

Marknadsrisk - Sparande i en aktiefond är förknippat med marknadsrisk, det vill säga risken att investeringens värde kan variera på grund av en förändrad marknadsutveckling. Fonden strävar efter att vara fullinvesterad i aktier och fondandelens värde kan därför variera kraftigt på kort sikt. Marknadsrisk bedöms vara den största risken som fonden utsätts för.

Valutarisk - Då en fond placerar i finansiella instrument som är utfärdade i andra valutor än fondens basvaluta uppstår valutarisk. Detta innebär att fondens värde kan variera på grund av förändringar i växelkurserna. Förändringarna kan påverka värdet på placeringarna både positivt och negativt. Fonden använder sig normalt inte av derivat eller andra tekniker för att minska denna risk. Fonden placerar största delen av fondförmögenheten i SEK och har därmed en något lägre valutarisk än fonder som placerar större andel i andra valutor.

Koncentrationsrisk - Fonden väljer fritt vilka branscher och sektorer den investerar i. Ett resultat av detta är att fonden tidvis överexponeras mot enskilda branscher och regioner. Fonden använder sig normalt inte av derivat eller andra verktyg för att minska denna risk.

Strategisk risk - Fonden har som mål att ge en långsiktig, positiv värdemässig ökning och placerar aktivt. Ansvariga förvaltare selekterar ett mindre antal bolag att investera i och strävar inte efter att efterlikna något jämförelseindex. Fonden kommer därför tidvis att avvika från detsamma, både positivt och negativt.

Likviditetsrisk - Då ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion uppstår en likviditetsrisk. Sådan risk är mest påtaglig i värdepapper med låg omsättning. I de fall fonden har en förhållandevis stor del av ett bolags aktier ökar denna risk. Aktier som handlas på en reglerad marknad har oftast en god likviditet även under perioder med stora fluktuationer. Normalt utgörs mer än hälften av fondportföljens vikt av lite större företag vilket minskar likviditetsrisken.

Risk

Sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar och därför rekommenderas en spartid överstigande fem år. Risker som kan förväntas förekomma för fonden och därmed dess andelsägare är bl a marknadsrisk, branschrisk, företagsrisk, ränterisk, inflationsrisk, likviditetsrisk och valutarisk. Se förklaring kring fondens riskprofil nedan.

Vem passar fonden för?

Didner & Gerge Aktiefond passar den kund som har en placeringshorisont på fem år eller mer. Fondspararen måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

Operativ risk - Med operativ risk avses risken för att värdet på fonden kan påverkas negativt till följd av bristfälliga interna processer och kontroller av fondernas handel, värdering och dagliga verksamhet. Operativ risk kan generellt delas in i fyra kategorier: Processer, Människor, System och Externa händelser.

För att förebygga operativa risker tillämpar fondbolaget en dualitetsprincip för alla väsentliga rutiner. Detta innebär att alla transaktioner ska granskas minst två gånger, av två olika personer. Samtliga rutiner och administrativa processer ska även finnas väl beskrivna och dokumenterade. Bolaget har en IT-policy med tydliga riktlinjer för all IT-verksamhet.

Motpartsrisk - Motpartsrisk definieras som risken till förlust till följd av att en motpart inte kan uppfylla sina förpliktelser inom en transaktion. Fonden handlar i regel endast med aktier på en reglerad marknad och motpartsrisken är därmed begränsad. Fonderna ska dock säkerställa ett oberoende gentemot motparter och ska alltid sträva efter bästa resultat i samtliga värdepapperstransaktioner.

Legal risk - Med legal risk avses risken för att fonderna drabbas av negativ värdeutveckling på grund av ofördelaktigt utfall i rättsliga processer. Alla bolagets fonder lyder under Lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens förordningar.

Hållbarhetsrisk - En 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. Fonden arbetar aktivt för att övervaka och minska dess hållbarhetsrisk. Detta sker exempelvis genom screening för verksamheter inom kontroversiella områden samt påverkansarbete på de bolag som fonden investerar i.

Beräkning av sammanlagd exponering

Fonderna har enligt fondbestämmelserna möjlighet att använda sig av finansiella derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Den sammanlagda exponeringen ska då beräknas genom åtagandemetoden. Den totala exponeringen får ej överstiga 100 % av fondens nettovärde (NAV).

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar i bolag som handlas på reglerad marknad i Sverige. Fonden investerar normalt i cirka 30-40 bolag. Sammansättningen av aktier i fonden görs helt efter förvaltarnas bästa idéer.

Fondens jämförelseindex är SIX Return Index. Detta index är relevant för fonden då det återspeglar fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag och geografisk marknad.

Didner & Gerge Aktiefond tillämpar en tydligt aktiv förvaltning. Förvaltarna letar efter välskötta bolag utan att ta hänsyn till index. Detta kommer över tid att leda till att fondens avkastning skiljer sig, både positivt och negativt, från jämförelseindex.

Att fonden är aktivt förvaltd och inte tar hänsyn till index betyder inte att fonden har en hög omsättningshastighet med omfattande köp och försäljningar av aktier. Tvärtom strävar förvaltarna efter att hitta investeringar som de tror på långsiktigt. Vid investeringstillfället görs bedömningar med ett tidsperspektiv på 3-5 år, men innehavstiden kan bli både kortare och längre än detta.

Friheten i fondbolagets filosofi innebär att fondens innehav normalt skiljer sig från index sammansättning – ibland mer, ibland mindre. Fondbolagets långsiktiga filosofi innebär även att fondens förvaltare i möjligaste mån försöker bortse från den kortsiktighet som ibland präglar marknaden.

Aktiv risk

Aktivitetsmålet mäts som standardavvikelsen på fondens avvikelse mot index. Det uppnådda värdet är ett resultat av att fonden är aktivt förvaltd och därmed tidvis avviker från sitt jämförelseindex.

Aktiv risk mäter hur fondens kurs har fluktuerat i förhållande till sitt jämförelseindex, historiskt sett. En låg risk indikerar att fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0 % innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index. Teoretiskt kan man alltså förvänta sig att om en fond har en aktiv risk på 3 så kommer fondens avkastning inte att avvika med mer än 3 procent mot index två år av tre. Målet räknas ut med avkastningshistorik från de senaste 24 månaderna.

D&G Aktiefond	2021	2020	2019	2018	2017
Aktiv risk %	6,56	6,97	5,59	4,55	3,73

D&G Aktiefond	2016	2015	2014	2013	2012
Aktiv risk %	4,32	4,57	4,41	5,72	6,54

Aktiv risk 2021. Det uppnådda måttet är ett resultat av de månatliga avvikelser som fonden uppvisat gentemot sitt jämförelseindex under de senaste 24 månaderna. Under perioden 2020-01-01 t.o.m. 2021-12-31 var april 2020 och augusti 2020 de månader med störst avvikelse och fondens resultat skiljde sig då med + 3,25 % respektive + 3,68 %, vilket alltså var de månader som gav störst utslag i beräkningen av måttet aktiv risk.

Högsta avgift

Nedan lämnas uppgift om den högsta avgift fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid andelsutgivning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Vid andelsutgivning:	0 %
Vid inlösen	0 %
Förvaltningsavgift inklusive förvaring, tillsyn och revision:	1,5 %

Gällande avgift

Nedan lämnas uppgift om gällande avgifter fondbolaget tar ut vid andelsutgivning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring och tillsyn.

Vid andelsutgivning:	0 %
Vid inlösen	0 %
Förvaltningsavgift inklusive förvaring, tillsyn och revision:	1,22 %

Historisk avkastning

Se bilaga 1 för fondens historiska avkastning

Hållbarhetsinformation

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

En 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. Fonden beaktar hållbarhetsrisker vid samtliga investeringar. Riskerna hanteras bland annat genom screening av samtliga bolag utifrån utvalda produkter och tjänster samt påverkansarbete.

Förvaltarnas bedömning är att fondens viktade medelvärde indikerar att dess hållbarhetsrisk bedöms vara medelhög. Förvaltarna lägger vikt vid hållbarhetsrisker i den integrerade hållbarhetsanalys som görs i samband med investeringar och det kontinuerliga ägandet. Affärsmodeller där hållbarhetsriskerna bedöms som alltför stora, oavsett om det fångas i en extern bedömning eller inte, identifieras i denna analys. Förvaltarnas bedömning är att dessa gemensamma risker över lag inte utgör några betydande risker på portföljnivå, men att de i bolagsspecifika fall skulle kunna innebära en väsentlig kortsiktig inverkan på fondens avkastning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas i fonden genom att förvaltarna letar efter ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller. Att ta hänsyn till frågor som rör miljö och socialt ansvarstagande och beakta negativa konsekvenser för hållbar utveckling är en integrerad del i investeringsprocessen. Detta sker genom en grundlig analys av samtliga bolag innan investering sker, där frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, social- och miljömässig påverkan och bolagsstyrning beaktas. Specifika ESG-frågor som är väsentliga för respektive bolag dokumenteras innan investering samt följs upp och uppdateras löpande.

Exempel på frågor som omfattas vad gäller miljöområdet kan vara växthusgasutsläpp, hur bolaget använder icke förnybara resurser eller underlåtenhet att förhindra allvarlig miljöförstöring. 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 också koldioxidavtrycket för fonderna årligen. Exempel på frågor som omfattas vad gäller mänskliga rättigheter kan vara otillräckligt konsumentskydd, överträdelse av hälso- och säkerhetsnormer eller överträdelse av ursprungsbefolkningars rättigheter. Exempel på frågor som omfattas vad gäller arbetsrätt kan vara att bryta mot rätten till föreningsfrihet, diskriminering eller barnarbete. Vad gäller anti-korruption omfattas bland annat frågor om mutor. Grundläggande för samtliga bolag som ingår i våra fonder är att de följer kraven i erkända internationella normer och överenskommer. Utöver detta anser vi att vissa branscher medför allt för stora hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer och vi har därmed valt att exkludera dem. Mer detaljer kring vad som exkluderas finns under avsnittet "Fonden väljer bort".

För mer information om hur egenskaperna ska uppnås, se "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Referensvärden

- Fonden har följande hållbarhetsindex som referensvärde:
- Inget hållbarhetsindex har valts som referensvärde. Inget specifikt hållbarhetsindex har valts ut för att användas som underlag för fondens investeringar. Fonden har däremot ett vanligt förekommande marknadsindex för att mäta fondens avkastning mot marknaden.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

- Fonden väljer in**

Förvaltarna letar efter välskötta bolag att investera i, vilket inkluderar bedömningar kring ESG-frågor. Fondens urvalsprocess har utformats med detta i åtanke. ESG-analys är en integrerad del av bolagsanalysprocessen och väsentliga miljömässiga, sociala eller bolagsstyrningsaspekter

analyseras och dokumenteras för samtliga fondens innehav. Till grund för analysen används bland annat bolagsrapporter, extern analys, samt specificerad ESG-analys och screening. ESG-faktorer diskuteras också löpande med representanter för bolagen.

☑ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten. Fonden screenas kvartalsvis för att kontrollera att innehaven uppfyller fondens exkluderingskriterier.

Produkter och tjänster

- ☑ Klusterbomber, personminor
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans för denna typ av verksamhet avseende både produktion och distribution.
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans för denna typ av verksamhet avseende både produktion och distribution.
- ☑ Kärnvapen
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans för denna typ av verksamhet avseende både produktion och distribution.
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till produktion eller distribution av vapen innefattande stridsmateriel, eller annan militär utrustning.
- ☑ Alkohol
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till produktion eller distribution av alkohol.
- ☑ Tobak
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans avseende bolag som producerar tobak, och placerar inte i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är hänförlig till distribution av tobak.
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till produktion eller distribution av kommersiella spel.
- ☑ Pornografi
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans avseende bolag som producerar pornografiskt material, och placerar inte i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är hänförlig till distribution av pornografiskt material.
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till produktion (utvinning/prospektering/raffinering) av fossila bränslen.
- ☑ Uran
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till uranbrytning eller uranexploration.

- ☑ Övrigt: Cannabis
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans avseende bolag som producerar cannabis för icke-medicinska ändamål.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.
Fondbolagets kommentar: Fonden undviker bolag som verifierat bryter mot internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, miljö, antikorrupktion och arbetsrätt.
- ☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

☑ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☑ Bolagspåverkan i egen regi
Genom att aktivt påverka de bolag som fonderna investerar i tror vi att fondens risknivå kan sänkas och bidra till ett bättre resultat. Fondens påverkansarbete sker huvudsakligen via direkt dialog med innehavens bolagsledning.
- ☑ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
De bolagsdialoger fondbolaget har utanför Sverige sker genom samverkan och branschinitiativ genom internationella samarbeten, som exempelvis UN PRI (FN:s principer kring ansvarsfulla investeringar), CDP (Climate Disclosure Project, med fokus på hållbarhetsrapportering kring klimatfrågor), IIGCC (Institutional Investors Group on Climate Change, med fokus på klimatfrågan och minskning av koldioxidutsläpp) samt Access to Medicine (med fokus på tillgång till medicin för alla).
- ☑ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget kommer att medverka i dialog med bolag via extern part om sådan initieras i bolag som ingår i portföljen.
- ☑ Röstar på bolagsstämmor
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget deltar aktivt i bolagsstämmor. Representanter från fondbolaget deltar normalt på bolagsstämmor som hålls i bolag där vi också har deltagit i valberedningsarbetet. Under 2021 deltog och röstade fondbolaget vid 129 olika bolagsstämmor.
- ☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget deltar i omkring ett 10-tal valberedningar.

Fondbestämmelser för Didner & Gerge Aktiefond

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Didner & Gerge Aktiefond, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. För fondens verksamhet gäller förutom föreskrifterna i nämnda lag även dessa fondbestämmelser, fondbolagets bolagsordning samt de övriga föreskrifter som utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt, dvs de som gjort insättningar i fonden. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget förvaltar fonden och för register över alla fondandelsägare. Fonden är inte en juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter, fonden är dock ett eget skattesubjekt. Det fondbolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör värdepappersfonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Didner & Gerge Fonder AB (org nr 556491-3134), nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (org nr 502032-9081).

Förvaringsinstitutet har till uppgift att förvara fondens tillgångar och att verkställa fondbolagets beslut som avser som avser fonden. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut som fondbolaget fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiefond som huvudsakligen placerar i företag vars aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper handlas på reglerad marknad inom eller utanför EES, samt annan marknad enligt §6. Urvalet av aktier och fördelningen mellan olika branscher och regioner är inte förutbestämt. Placeringarna kan vara koncentrerade till ett fåtal branscher och regioner.

Målsättningen för placering av fondens medel är att på lång sikt, d v s en tidsperiod om 5 år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Med överlåtbara värdepapper avses aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får investera i penningmarknadsinstrumentet svenska statsskuldsväxlar. Lägst 90 % av fondens medel skall investeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Av dessa investeringar i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper skall minst 80 % ske i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper som handlas på reglerad marknad i Sverige. Av investeringarna i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper kan maximalt 20 % ske på reglerad marknad utanför Sverige i enlighet med §6. Fonden får placera högst 10 % av fondens värde på konto. Fonden får placera högst 10 % av fondens värde i svenska statsskuldsväxlar.

Fonden får placera högst 10 % av fondens värde i fondandelar. Fonden skall endast i högst begränsad omfattning använda sig av derivatinstrument. Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen under förutsättning av att underliggande tillgångar utgörs av överlåtbara värdepapper och finansiella index.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § Lagen om värdepappersfonder.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i densamma.

Fondens får inte använda OTC-derivat.

Fondens får inte placera i sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § Lagen om värdepappersfonder.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas normalt varje bankdag.

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Finansiella instrument värderas med ledning av gällande marknadsvärde (normalt senaste betalkurs). Om sådant värde saknas eller enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får fondbolaget på annan objektiv grund fastställa värdet.
- För sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § Lagen om värdepappersfonder fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs marknadspriser från ej reglerad börs eller market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av fondbolaget bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på annat noterat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t ex kreditrisk och likviditet (referensvärdering), diskonterade kassaflöden (nuvärdesberäkning) eller kapitalandel av det egna kapitalet.
- Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av tillgångar på bankräkning och korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper, upptages till det belopp varmed de beräknas inflyta.

För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av räntor, utdelningar, emissionsrätter och dylikt.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till fondbolaget
- Ej erlagda likvider för köpta finansiella instrument
- Eventuella skatteskulder och övriga skulder

§ 9 Försäljning och inlösen av andelar

Fonden är öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Fonden är ej öppen för försäljning och inlösen sådana dagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till exempel till följd av att en eller flera av de reglerade marknader eller andra marknadsplatser eller marknader som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda. Fondandelsvärdet beräknas normalt varje bankdag. De principer som används vid fastställande av fondandelsvärdet anges i § 8.

Försäljning och inlösen av fondandelar sker till en för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning och inlösen ännu icke fastställd kurs.

Begäran om inlösen kan ske hos fondbolaget. Inlösenanmälan skall till fondbolaget inges skriftligen och undertecknad per post, via telefax eller via e-post innehållande sådan skriftlig underteckning. Inlösen kan ej ske förrän skriftlig undertecknad inlösenanmälan är fondbolaget tillhanda.

Omedelbar inlösen skall endast ske i den mån det är möjligt utan avyttring av värdepapper i fonden. Om omedelbar inlösen inte kan ske skall inlösen ske så snart likvida medel anskaffats. Likvida medel anskaffas i sådant fall genom avyttring av värdepapper i fonden snarast möjligt och inlösen sker så snart försäljningslikvid inflytt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Nasdaq OMX Stockholm AB, kallas nedan Stockholmsbörsen.

Inlösenanmälan som kommit fondbolaget tillhanda senast kl 16.00 medför inlösen samma dag. I de fall Stockholmsbörsen stänger före klockan 16.00 skall inlösenanmälan ha inkommit till fondbolaget före Stockholmsbörsens stängning för att inlösen skall ske den dagen.

Inlösenanmälan som inkommit senare än klockan 16.00

eller senare än Stockholmsbörsens stängning dagar då börsen stänger före klockan 16.00 medför inlösen nästkommande dag som fonden är öppen för försäljning och inlösen av fondandelar. Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Ansökan om försäljning av fondandelar skall ske skriftligen till fondbolaget. Försäljning av fondandelar genomförs till den kurs som fastställs den dag likvid är tillgänglig för fondbolaget. Lägsta månadssparande är 100 SEK.

De uppgifter fondbolaget lämnar till massmedia om fondandelarnas pris är alltid preliminära och kan vid behov justeras av fondbolaget. Den kursinformation som massmedia lämnar är därför inte bindande för fondbolaget. Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas hos fondbolaget.

§ 10 Stängning av fonden vid extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av andelar för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaringen av fondens egendom samt för tillsyn och revisorer med ett belopp motsvarande högst 1,5 % per år av fondens värde och beräknas dagligen med 1/365-del samt avskiljs fonden månadsvis.

Courtage hänförligt till köp och försäljning av fondpapper och andra finansiella instrument bestrids ur fonden.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar som huvudregel ingen utdelning. Fondbolaget kan dock besluta om att utdelning skall ske om det, enligt fondbolagets bedömning, är i andelsägarnas intresse att utdelning lämnas. I det fall fondbolaget beslutar om utdelning ska grunderna för utdelningen utgöras av avkastning på fondens medel eller annat utdelningsbart belopp. Ifall fondbolaget beslutar om utdelning, sker den under april månad året efter räkenskapsåret och tillkommer andelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel. Ifall fondbolaget beslutat om utdelning ska fondbolaget, för på fondandel belöpande utdelning efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den andelsägares räkning, som på av fondbolaget fastställd dag är registrerad för fondandelen. På i förväg gjord begäran kan utdelning, ifall utdelning beslutats av fondbolaget, efter avdrag för eventuell preliminär skatt även utbetalas till fondandelsägares bankkonto.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Årsberättelse, halvårsredogörelse och ändring av fondbestämmelserna

För varje räkenskapsår skall fondbolaget senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för fonden. Fondbolaget skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för fonden. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall finnas tillgängliga hos fondbolaget. Halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden skall kostnadsfritt tillställas hos fondbolaget registrerad andelsägare.

Beslutar fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslutet godkänts skall det hållas tillgängligt hos fondbolaget samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning sker genom att panthavaren eller pantsättaren skriftligen underrättar fondbolaget om pantsättningen. Underrättelsen skall innehålla namn och adress på panthavaren, vem som är ägare till fondandelarna, hur många andelar som omfattas av pantsättningen samt uppgift om eventuella begränsningar i panträttens omfattning.

Registrering av pantsättning sker i andelsägarregistret.

Fondbolaget skall skriftligen underrätta andelsägaren om en sådan registrering.

Notering om pantsättning gäller fram till dess att fondbolaget erhållit meddelande från panthavaren om att pantsättningen upphört samt gjort avregistrering i andelsägarregistret.

Vid handläggning av pantsättning kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 kronor.

Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Vid sådan överlåtelse kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 kr.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada och svarar inte heller för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som förvaringsinstitutet eller fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat, eller som fondbolaget anvisat förvaringsinstitutet. Detsamma gäller skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet eller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer blivit insolventa. Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Fondbolaget har skadeståndsskyldighet enligt 2 kap. 21 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

§ 17 Tillättna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/ skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Didner & Gerge Småbolag

Sverigeregistrerad aktiefond

Målsättning & placeringsinriktning

Målsättningen för placering av fondens medel är att på lång sikt, d v s en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. Fonden är en aktiefond som kan placera i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper i små och medelstora företag. Kriteriet för ett företags storlek är dess börsvärde, vilket vid investeringstillfället får uppgå till högst en procent av aktiemarknadens totala börsvärde i Sverige. Uppgift för aktiemarknadens totala börsvärde i Sverige hämtas ur senast tillgängliga statistiska månadsrapport från NASDAQ OMX Nordic Exchange. Lägst 80 % av fondens medel skall vara placerade i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Minst ¾-delar av dessa investeringar skall ske i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper som emitterats av företag med säte i Norden. Urvalet av aktier och fördelningen mellan olika branscher och regioner är inte förutbestämt, vilket innebär att portföljen från tid till annan kan vara koncentrerad till ett fåtal branscher och regioner.

Förklaring kring fondens riskprofil

Marknadsrisk - Sparande i en aktiefond är förknippat med marknadsrisk, det vill säga risken att investeringens värde kan variera på grund av en förändrad marknadsutveckling. Fonden strävar efter att vara fullinvesterad i aktier och fondandelens värde kan därför variera kraftigt på kort sikt. Marknadsrisk bedöms vara den största risken som fonden utsätts för.

Valutarisk - Då en fond placerar i finansiella instrument som är utfärdade i andra valutor än fondens basvaluta uppstår valutarisk. Detta innebär att fondens värde kan variera på grund av förändringar i växelkurserna. Förändringarna kan påverka värdet på placeringarna både positivt och negativt. Fonden använder sig normalt inte av derivat eller andra tekniker för att minska denna risk. Fonden placerar största delen av fondförmögenheten i SEK och har därmed en något lägre valutarisk än fonder som placerar större andel i andra valutor.

Koncentrationsrisk - Fonden väljer fritt vilka branscher och sektorer den investerar i. Ett resultat av detta är att fonden tidvis överexponeras mot enskilda branscher och regioner. Fonden använder sig normalt inte av derivat eller andra verktyg för att minska denna risk.

Strategisk risk - Fonden har som mål att ge en långsiktig, positiv värdemässig ökning och placerar aktivt. Ansvariga förvaltare selekterar ett mindre antal bolag att investera i och strävar inte efter att efterlikna något jämförelseindex. Fonden kommer därför tidvis att avvika från detsamma, både positivt och negativt.

Likviditetsrisk - Då ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion uppstår en likviditetsrisk. Sådan risk är mest påtaglig i värdepapper med låg omsättning. I de fall fonden har en förhållandevis stor del av ett bolags aktier ökar denna risk. Aktier som handlas på en reglerad marknad har oftast en god likviditet även under perioder med stora fluktuationer. Fonden placerar en stor del av fondförmögenheten i mindre bolag vilket ökar likviditetsrisken.

Fonden är en aktivt förvaltnad fond. Fonden kommer normalt ej att handla med derivat. Fonden kan enbart använda derivat i högst begränsad omfattning och med syfte att effektivisera förvaltningen.

Risk

Sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar och därför rekommenderas en spartid överstigande fem år. Risker som kan förväntas förekomma för fonden och därmed dess andelsägare är bl a marknadsrisk, branschrisk, företagsrisk, ränterisk, inflationsrisk, likviditetsrisk och valutarisk. Se förklaring kring fondens riskprofil nedan.

Vem passar fonden för?

Didner & Gerge Småbolag passar den kund som har en placeringshorisont överstigande fem år. Fondspararen måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

Operativ risk - Med operativ risk avses risken för att värdet på fonden kan påverkas negativt till följd av bristfälliga interna processer och kontroller av fondernas handel, värdering och dagliga verksamhet. Operativ risk kan generellt delas in i fyra kategorier: Processer, Människor, System och Externa händelser.

För att förebygga operativa risker tillämpar fondbolaget en dualitetsprincip för alla väsentliga rutiner. Detta innebär att alla transaktioner ska granskas minst två gånger, av två olika personer. Samtliga rutiner och administrativa processer ska även finnas väl beskrivna och dokumenterade. Bolaget har en IT-policy med tydliga riktlinjer för all IT-verksamhet.

Motpartsrisk - Motpartsrisk definieras som risken till förlust till följd av att en motpart inte kan uppfylla sina förpliktelser inom en transaktion. Fonden handlar i regel endast med aktier på en reglerad marknad och motpartsrisken är därmed begränsad. Fonderna ska dock säkerställa ett oberoende gentemot motparter och ska alltid sträva efter bästa resultat i samtliga värdepapperstransaktioner.

Legal risk - Med legal risk avses risken för att fonderna drabbas av negativ värdeutveckling på grund av ofördelaktigt utfall i rättsliga processer. Alla bolagets fonder lyder under Lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens förordningar.

Hållbarhetsrisk - En 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. Fonden arbetar aktivt för att övervaka och minska dess hållbarhetsrisk. Detta sker exempelvis genom screening för verksamheter inom kontroversiella områden samt påverkansarbete på de bolag som fonden investerar i.

Beräkning av sammanlagd exponering

Fonderna har enligt fondbestämmelserna möjlighet att använda sig av finansiella derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Den sammanlagda exponeringen ska då beräknas genom åtagandemetoden. Den totala exponeringen får ej överstiga 100 % av fondens nettovärde (NAV).

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar i bolag som handlas på reglerad marknad i Sverige och Norden. Fonden investerar normalt i cirka 35-45 bolag. Sammansättningen av aktier i fonden görs helt efter förvaltarnas bästa idéer.

Fondens jämförelseindex är CSRX Sweden. Detta index är relevant för fonden då det återspeglar fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag, bolagsstorlek och geografisk marknad.

Didner & Gerge Småbolag tillämpar en tydligt aktiv förvaltning. Förvaltarna letar efter välskötta bolag utan att ta hänsyn till index. Detta kommer över tid att leda till att fondens avkastning skiljer sig, både positivt och negativt, från jämförelseindex.

Att fonden är aktivt förvaltd och inte tar hänsyn till index betyder inte att fonden har en hög omsättningshastighet med omfattande köp och försäljningar av aktier. Tvärtom strävar förvaltarna efter att hitta investeringar som de tror på långsiktigt. Vid investeringstillfället görs bedömningar med ett tidsperspektiv på 3-5 år, men innehavstiden kan bli både längre och kortare än detta.

Friheten i fondbolagets filosofi innebär att fondens innehav normalt skiljer sig från index sammansättning – ibland mer, ibland mindre. Fondbolagets långsiktiga filosofi innebär även att fondens förvaltare i möjligaste mån försöker bortse från den kortsiktighet som ibland präglar marknaden.

Aktiv risk

Aktivitetsmättet mäts som standardavvikelsen på fondens avvikelse mot index. Det uppnådda värdet är ett resultat av att fonden är aktivt förvaltd och därmed tidvis avviker från sitt jämförelseindex.

Aktiv risk mäter hur fondens kurs har fluktuerat i förhållande till sitt jämförelseindex, historiskt sett. En låg risk indikerar att fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0 % innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index. Teoretiskt kan man alltså förvänta sig att om en fond har en aktiv risk på 3 så kommer fondens avkastning inte att avvika med mer än 3 procent mot index två år av tre. Mättet räknas ut med avkastningshistorik från de senaste 24 månaderna.

D&G Småbolag	2021	2020	2019	2018	2017
Aktiv risk %	6,85	6,67	5,55	4,04	2,95

D&G Småbolag	2016	2015	2014	2013	2012
Aktiv risk %	6,31	6,60	5,29	6,92	6,96

Aktiv risk 2021. Det uppnådda måttet är ett resultat av de månatliga avvikelser som fonden uppvisat gentemot sitt jämförelseindex under de senaste 24 månaderna. Under perioden 2020-01-01 t.om. 2021-12-31 var augusti 2020 och september 2020 de månader med störst avvikelse och fondens resultat skiljde sig då med +3,56 % respektive -3,61 %, vilket alltså var de månader som gav störst utslag i beräkningen av mättet aktiv risk.

Högsta avgift

Nedan lämnas uppgift om den högsta avgift fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid andelsutgivning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Vid andelsutgivning:	0 %
Vid inlösen	0 %
Förvaltningsavgift inklusive förvaring, tillsyn och revision:	1,6 %

Gällande avgift

Nedan lämnas uppgift om gällande avgifter fondbolaget tar ut vid andelsutgivning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring och tillsyn.

Vid andelsutgivning:	0 %
Vid inlösen	0 %
Förvaltningsavgift inklusive förvaring, tillsyn och revision:	1,4 %

Historisk avkastning

Se bilaga 1 för fondens historiska avkastning

Hållbarhetsinformation

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

En 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. Fonden beaktar hållbarhetsrisker vid samtliga investeringar. Riskerna hanteras bland annat genom screening av samtliga bolag utifrån utvalda produkter och tjänster samt påverkansarbete.

Förvaltarnas bedömning är att fondens viktade medelvärde indikerar att dess hållbarhetsrisk bedöms vara låg. Ett mindre antal av portföljbolagen har ofullständig information kring deras policys och rutiner, vilket försvårar bedömningen. Samtidigt lägger förvaltarna vikt vid hållbarhetsrisker i den integrerade hållbarhetsanalys som görs i samband med investeringar och det kontinuerliga ägandet. Affärsmodeller där hållbarhetsriskerna bedöms som alltför stora, oavsett om det fångas i en extern bedömning eller inte, identifieras i denna analys. Förvaltarnas bedömning är att dessa gemensamma risker över lag inte utgör några betydande risker på portföljnivå, men att de i bolagsspecifika fall skulle kunna innebära väsentlig kortsiktig inverkan på fondens avkastning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas i fonden genom att förvaltarna letar efter ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller. Att ta hänsyn till frågor som rör miljö och socialt ansvarstagande och beakta negativa konsekvenser för hållbar utveckling är en integrerad del i investeringsprocessen. Detta sker genom en grundlig analys av samtliga bolag innan investering sker, där frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, social- och miljömässig påverkan och bolagsstyrning beaktas. Specifika ESG-frågor som är väsentliga för respektive bolag dokumenteras innan investering samt följs upp och uppdateras löpande.

Exempel på frågor som omfattas vad gäller miljöområdet kan vara växthusgasutsläpp, hur bolaget använder icke

förnybara resurser eller underlåtenhet att förhindra allvarlig miljöförstoring. 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 också koldioxidavtrycket för fonderna årligen. Exempel på frågor som omfattas vad gäller mänskliga rättigheter kan vara otillräckligt konsumentskydd, överträdelser av hälso- och säkerhetsnormer eller överträdelser av ursprungsbefolkningars rättigheter. Exempel på frågor som omfattas vad gäller arbetsrätt kan vara att bryta mot rätten till föreningsfrihet, diskriminering eller barnarbete. Vad gäller anti-korruption omfattas bland annat frågor om mutor. Grundläggande för samtliga bolag som ingår i våra fonder är att de följer kraven i erkända internationella normer och överenskommelser. Utöver detta anser vi att vissa branscher medför allt för stora hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer och vi har därmed valt att exkludera dem. Mer detaljer kring vad som exkluderas finns under avsnittet "Fonden väljer bort".

För mer information om hur egenskaperna ska uppnås, se "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Referensvärden

- Fonden har följande hållbarhetsindex som referensvärde:
- Inget hållbarhetsindex har valts som referensvärde. Inget specifikt hållbarhetsindex har valts ut för att användas som underlag för fondens investeringar. Fonden har däremot ett vanligt förekommande marknadsindex för att mäta fondens avkastning mot marknaden.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

- Fonden väljer in**

Förvaltarna letar efter välskötta bolag att investera i, vilket inkluderar bedömningar kring ESG-frågor. Fondens urvalsprocess har utformats med detta i åtanke. ESG-analys är en integrerad del av bolagsanalysprocessen och väsentliga

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

☑ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten. Fonden screenas kvartalsvis för att kontrollera att innehaven uppfyller fondens exkluderingskriterier.

Produkter och tjänster

- ☑ Klusterbomber, personminor
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans för denna typ av verksamhet avseende både produktion och distribution.
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans för denna typ av verksamhet avseende både produktion och distribution.
- ☑ Kärnvapen
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans för denna typ av verksamhet avseende både produktion och distribution.
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till produktion eller distribution av vapen innefattande stridsmateriel, eller annan militär utrustning.
- ☑ Tobak
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans avseende bolag som producerar tobak, och placerar inte i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är hänförlig till distribution av tobak.
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till produktion eller distribution av kommersiella spel.
- ☑ Pornografi
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans avseende bolag som producerar pornografiskt material, och placerar inte i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är hänförlig till distribution av pornografiskt material.
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till produktion (utvinning/prospektering/raffinering) av fossila bränslen.
- ☑ Uran
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till uranbrytning eller uranexploration.
- ☑ Övrigt: Cannabis
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans avseende bolag som producerar cannabis för icke-medicinska ändamål.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.
Fondbolagets kommentar: Fonden undviker bolag som verifierat bryter mot internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, miljö, antikorrupktion och arbetsrätt.

- ☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

☑ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☑ Bolagspåverkan i egen regi
Fondens påverkansarbete sker huvudsakligen via direkt dialog med innehavens bolagsledning.
- ☑ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
De bolagsdialoger fondbolaget har utanför Sverige sker genom samverkan och branschinitiativ genom internationella samarbeten, som exempelvis UN PRI (FN:s principer kring ansvarsfulla investeringar), CDP (Climate Disclosure Project, med fokus på hållbarhetsrapportering kring klimatfrågor), IIGCC (Institutional Investors Group on Climate Change, med fokus på klimatfrågan och minskning av koldioxidutsläpp) samt Access to Medicine (med fokus på tillgång till medicin för alla).
- ☑ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget kommer att medverka i dialog med bolag via extern part om sådan initieras i bolag som ingår i portföljen.
- ☑ Röstar på bolagsstämmor
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget deltar aktivt i bolagsstämmor. Representanter från fondbolaget deltar normalt på bolagsstämmor som hålls i bolag där vi också har deltagit i valberedningsarbetet. Under 2021 deltog och röstade fondbolaget vid 129 olika bolagsstämmor.
- ☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget deltar i omkring ett 10-tal valberedningar.

Fondbestämmelser för Didner & Gerge Småbolag

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Didner & Gerge Småbolag, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. För fondens verksamhet gäller förutom föreskrifterna i nämnda lag även dessa fondbestämmelser, fondbolagets bolagsordning samt de övriga föreskrifter som utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt, dvs de som gjort insättningar i fonden. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget förvaltar fonden och för register över alla fondandelsägare. Fonden är inte en juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter, fonden är dock ett eget skattesubjekt. Det fondbolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör värdepappersfonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Didner & Gerge Fonder AB (org nr 556491-3134), nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitutet för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (org nr 502032-9081).

Förvaringsinstitutet har till uppgift att förvara fondens tillgångar och att verkställa fondbolagets beslut som avser fonden. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut som fondbolaget fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiefond som huvudsakligen placerar i små och medelstora företag vars aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper handlas på reglerad marknad inom eller utanför EES, samt annan marknad enligt § 6. Urvalet av aktier och fördelningen mellan olika branscher och regioner är inte förutbestämt. Placeringarna kan vara koncentrerade till ett fåtal branscher och regioner.

Målsättningen för placering av fondens medel är att på lång sikt, dvs en tidsperiod om 5 år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Med överlåtbara värdepapper avses aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får investera i penningmarknadsinstrumentet svenska statsskuldsväxlar. Fonden skall investera i olika branscher och marknader. Lägst 80 % av fondens medel skall vara placerade i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Minst ¼-delar av dessa investeringar skall ske i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper som emitterats av företag med säte i Norden. Fonden får placera högst 20 % av fondens värde på konto. Fonden får placera högst 20 % av fondens värde i svenska statsskuldsväxlar.

Fondens placeringar skall ske i små och medelstora företag på de reglerade marknader som anges i 4 § och 6 §. Kriteriet för ett företags storlek är dess börsvärde, vilket vid investerings-tillfället får uppgå till högst en procent av aktiemarknadens totala börsvärde i Sverige. Vad som avses med aktiemarknadens totala börsvärde i Sverige utvecklas närmare i fondens informationsbroschyr.

Fonden får placera högst 10 % av fondens värde i fondandelar. Fonden skall endast i högst begränsad omfattning använda sig av derivatinstrument. Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen under förutsättning av att underliggande tillgångar utgörs av överlåtbara värdepapper och finansiella index.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad

och öppen för allmänheten samt andra marknadsplatser eller marknader inom EES.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § Lagen om värdepappersfonder.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i densamma. Fonden får inte använda OTC-derivat.

Fonden får inte placera i sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § Lagen om värdepappersfonder.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas normalt varje bankdag.

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Finansiella instrument värderas med ledning av gällande marknadsvärde (normalt senaste betalkurs). Om sådant värde saknas eller enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får fondbolaget på annan objektiv grund fastställa värdet.
- För sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § Lagen om värdepappersfonder fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs marknadspriser från ej reglerad börs eller market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av fondbolaget bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på annat noterat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t ex kreditrisk och likviditet (referensvärdering), diskonterade kassaflöden (nuvärdesberäkning) eller kapitalandel av det egna kapitalet.
- Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av tillgångar på bankräkning och korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper, upptages till det belopp varmed de beräknas inflyta..

För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av räntor, utdelningar, emissionsrätter och dylikt.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till fondbolaget
- Ej erlagda likvider för köpta finansiella instrument
- Eventuella skatteskulder och övriga skulder

§ 9 Försäljning och inlösen av andelar

Fonden är öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Fonden är ej öppen för försäljning och inlösen sådana dagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till exempel till följd av att en eller flera av de reglerade marknader eller andra marknadsplatser eller marknader som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda. Fondandelsvärdet beräknas normalt varje bankdag. De principer som används vid fastställande av fondandelsvärdet anges i § 8.

Försäljning och inlösen av fondandelar sker till en för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning och inlösen ännu icke fastställd kurs.

Begäran om inlösen kan ske hos fondbolaget. Inlösenanmälan skall till fondbolaget inges skriftligen och undertecknad per post, via telefax eller via e-post innehållande sådan skriftlig underteckning. Inlösen kan ej ske förrän skriftlig undertecknad inlösenanmälan är fondbolaget tillhanda.

Omedelbar inlösen skall endast ske i den mån det är möjligt utan avyttring av värdepapper i fonden. Om omedelbar inlösen inte kan ske skall inlösen ske så snart likvida medel anskaffats. Likvida medel anskaffas i sådant fall genom avyttring av värdepapper i fonden snarast möjligt och inlösen sker så snart försäljningslikvid influtit. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Nasdaq OMX Stockholm AB, kallas nedan Stockholmsbörsen.

Inlösenanmälan som kommit fondbolaget tillhanda senast kl 16.00 medför inlösen samma dag. I de fall Stockholmsbörsen

stänger före klockan 16.00 skall inlösenanmälan ha inkommit till fondbolaget före Stockholmsbörsens stängning för att inlösen skall ske den börsdagen.

Inlösenanmälan som inkommit senare än klockan 16.00 hel börsdag eller senare än Stockholmsbörsens stängning dagar då börsen stänger före klockan 16.00 medför inlösen nästkommande börsdag. Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta. Ansökan om försäljning av fondandelar skall ske skriftligen till fondbolaget. Försäljning av fondandelar genomförs till den kurs som fastställs den dag likvid är tillgänglig för fondbolaget. Lägsta månadsparande är 100 SEK. De uppgifter fondbolaget lämnar till massmedia om fondandelarnas pris är alltid preliminära och kan vid behov justeras av fondbolaget. Den kursinformation som massmedia lämnar är därför inte bindande för fondbolaget. Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas hos fondbolaget.

§ 10 Stängning av fonden vid extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av andelar för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaringen av fondens egendom samt för tillsyn och revisorer med ett belopp motsvarande högst 1,6 % per år av fondens värde och beräknas dagligen med 1/365-del samt avskiljs fonden månadsvis.

Courtage hänförligt till köp och försäljning av överlåtbara värdepapper belastas fonden samt skatter och lagstadgade avgifter.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar som huvudregel ingen utdelning. Fondbolaget kan dock besluta om att utdelning skall ske om det, enligt fondbolagets bedömning, är i andelsägarnas intresse att utdelning lämnas. I det fall fondbolaget beslutar om utdelning, ska grunderna för utdelningen utgöras av avkastning på fondens medel eller annat utdelningsbart belopp. Ifall fondbolaget beslutat om utdelning sker den under april månad året efter räkenskapsåret och tillkommer andelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel. Ifall fondbolaget beslutat om utdelning ska fondbolaget, för på fondandel belöpande utdelning efter avdrag för eventuell preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den andelsägares räkning, som på av fondbolaget fastställd dag är registrerad för fondandelen. På i förväg gjord begäran kan utdelning, ifall utdelning beslutats av fondbolaget, efter avdrag för eventuell preliminär skatt, även utbetalas till fondandelsägares konto.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Årsberättelse, halvårsredogörelse och ändring av fondbestämmelserna

För varje räkenskapsår skall fondbolaget senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för fonden. Fondbolaget skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för fonden. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall finnas tillgängliga hos fondbolaget. Halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden skall tillställas hos fondbolaget registrerad andelsägare.

Beslutar fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslutet godkänts skall det hållas tillgängligt hos fondbolaget samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning sker genom att panthavaren eller pantsättaren skriftligen underrättar fondbolaget om pantsättningen. Underrättelsen skall innehålla namn och adress på panthavaren, vem som är ägare till fondandelarna, hur många andelar

som omfattas av pantsättningen samt uppgift om eventuella begränsningar i panträttens omfattning.

Registrering av pantsättning sker i andelsägarregistret. Fondbolaget skall skriftligen underrätta andelsägaren om en sådan registrering.

Notering om pantsättning gäller fram till dess att fondbolaget erhållit meddelande från panthavaren om att pantsättningen upphört samt gjort avregistrering i andelsägarregistret. Vid handläggning av pantsättning kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 kronor.

Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Vid sådan överlåtelse kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 kr.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada och svarar inte heller för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som förvaringsinstitutet eller fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat, eller som fondbolaget anvisat förvaringsinstitutet. Detsamma gäller skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet eller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer blivit insolventa. Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Fondbolaget har skadeståndsskyldighet enligt 2 kap. 21 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/ skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Didner & Gerge Global

Sverigeregistrerad aktiefond

Målsättning & placeringsinriktning

Målsättningen för placering av fondens medel är att på lång sikt, d v s en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. Fonden är en aktiefond som kan placera i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Lägst 80 % av fondens medel skall vara placerade i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Urvalet av aktier och fördelningen mellan olika branscher och regioner är inte förutbestämt, vilket innebär att portföljen från tid till annan kan vara koncentrerad till ett fåtal branscher och regioner. Fonden är en aktivt förvalttad fond. Fonden kommer normalt ej att handla med derivat. Fonden kan enbart använda derivat i högst begränsad omfattning och med syfte att effektivisera förvaltningen.

Förklaring kring fondens riskprofil

Marknadsrisk - Sparande i en aktiefond är förknippat med marknadsrisk, det vill säga risken att investeringens värde kan variera på grund av en förändrad marknadsutveckling. Fonden strävar efter att vara fullinvesterad i aktier och fondandelens värde kan därför variera kraftigt på kort sikt. Marknadsrisk bedöms vara den största risken som fonden utsätts för.

Valutarisk - Då en fond placerar i finansiella instrument som är utfärdade i andra valutor än fondens basvaluta uppstår valutarisk. Detta innebär att fondens värde kan variera på grund av förändringar i växelkurserna. Förändringarna kan påverka värdet på placeringarna både positivt och negativt. Fonden använder sig normalt inte av derivat eller andra tekniker för att minska denna risk. Fonden placerar en stor del av fondförmögenheten i utländska valutor och har därmed en betydande valutarisk.

Koncentrationsrisk - Fonden väljer fritt vilka branscher och sektorer den investerar i. Ett resultat av detta är att fonden tidvis överexponeras mot enskilda branscher och regioner. Fonden använder sig normalt inte av derivat eller andra verktyg för att minska denna risk.

Strategisk risk - Fonden har som mål att ge en långsiktig, positiv värdemässig ökning och placerar aktivt. Ansvariga förvaltare selekterar ett mindre antal bolag att investera i och strävar inte efter att efterlikna något jämförelseindex. Fonden kommer därför tidvis att avvika från detsamma, både positivt och negativt.

Likviditetsrisk - Då ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion uppstår en likviditetsrisk. Sådan risk är mest påtaglig i värdepapper med låg omsättning. I de fall fonden har en förhållandevis stor del av ett bolags aktier ökar denna risk. Aktier som handlas på en reglerad marknad har oftast en god likviditet även under perioder med stora fluktuationer. Normalt utgörs mer än hälften av fondportföljens vikt av lite större företag vilket minskar likviditetsrisken.

Risk

Sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar och därför rekommenderas en spartid överstigande fem år. Risker som kan förväntas förekomma för fonden och därmed dess andelsägare är bl a marknadsrisk, branschrisk, företagsrisk, ränterisk, inflationsrisk, likviditetsrisk och valutarisk. Se förklaring kring fondens riskprofil nedan.

Vem passar fonden för?

Didner & Gerge Global passar den kund som har en placeringshorisont överstigande fem år. Fondspararen måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

Operativ risk - Med operativ risk avses risken för att värdet på fonden kan påverkas negativt till följd av bristfälliga interna processer och kontroller av fondernas handel, värdering och dagliga verksamhet. Operativ risk kan generellt delas in i fyra kategorier: Processer, Människor, System och Externa händelser.

För att förebygga operativa risker tillämpar fondbolaget en dualitetsprincip för alla väsentliga rutiner. Detta innebär att alla transaktioner ska granskas minst två gånger, av två olika personer. Samtliga rutiner och administrativa processer ska även finnas väl beskrivna och dokumenterade. Bolaget har en IT-policy med tydliga riktlinjer för all IT-verksamhet.

Motpartsrisk - Motpartsrisk definieras som risken till förlust till följd av att en motpart inte kan uppfylla sina förpliktelser inom en transaktion. Fonden handlar i regel endast med aktier på en reglerad marknad och motpartsrisken är därmed begränsad. Fonderna ska dock säkerställa ett oberoende gentemot motparter och ska alltid sträva efter bästa resultat i samtliga värdepapperstransaktioner.

Legal risk - Med legal risk avses risken för att fonderna drabbas av negativ värdeutveckling på grund av ofördelaktigt utfall i rättsliga processer. Alla bolagets fonder lyder under Lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens förordningar.

Hållbarhetsrisk - En 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. Fonden arbetar aktivt för att övervaka och minska dess hållbarhetsrisk. Detta sker exempelvis genom screening för verksamheter inom kontroversiella områden samt påverkansarbete på de bolag som fonden investerar i.

Beräkning av sammanlagd exponering

Fonderna har enligt fondbestämmelserna möjlighet att använda sig av finansiella derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Den sammanlagda exponeringen ska då beräknas genom åtagandemetoden. Den totala exponeringen får ej överstiga 100 % av fondens nettovärde (NAV).

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar i bolag som handlas på reglerad marknad. Fonden investerar i bolag över hela världen och normalt i cirka 25-35 bolag. Sammansättningen av aktier i fonden görs helt efter förvaltarnas bästa idéer.

Fondens jämförelseindex är MSCI ACWI TR Net i SEK. Detta index är relevant för fonden då det återspeglar fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag och geografisk marknad.

Didner & Gerge Global tillämpar en tydligt aktiv förvaltning. Förvaltarna letar efter välskötta bolag utan att ta hänsyn till index. Detta kommer över tid att leda till att fondens avkastning skiljer sig, både positivt och negativt, från jämförelseindex.

Att fonden är aktivt förvaltd och inte tar hänsyn till index betyder inte att fonden har en hög omsättningshastighet med omfattande köp och försäljningar av aktier. Tvärtom strävar förvaltarna efter att hitta investeringar som de tror på långsiktigt. Fondens placeringshorisont är normalt fem år eller mer.

Friheten i fondbolagets filosofi innebär att fondens innehav normalt skiljer sig från index sammansättning – ibland mer, ibland mindre. Fondbolagets långsiktiga filosofi innebär även att fondens förvaltare i möjligaste mån försöker bortse från den kortsiktighet som ibland präglar marknaden.

Aktiv risk

Aktivitetmättet mäts som standardavvikelsen på fondens avvikelse mot index. Det uppnådda värdet är ett resultat av att fonden är aktivt förvaltd och därmed tidvis avviker från sitt jämförelseindex.

Aktiv risk mäter hur fondens kurs har fluktuerat i förhållande till sitt jämförelseindex, historiskt sett. En låg risk indikerar att fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0 % innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index. Teoretiskt kan man alltså förvänta sig att om en fond har en aktiv risk på 3 så kommer fondens avkastning inte att avvika med mer än 3 procent mot index två år av tre. Måttet räknas ut med avkastningshistorik från de senaste 24 månaderna.

D&G Global	2021	2020	2019	2018	2017
Aktiv risk %	4,17	5,03	4,52	3,45	5,54

D&G Global	2016	2015	2014	2013
Aktiv risk %	6,10	4,77	4,33	4,10

Aktiv risk 2021. Det uppnådda måttet är ett resultat av de månatliga avvikelser som fonden uppvisat gentemot sitt jämförelseindex under de senaste 24 månaderna. Under perioden 2020-01-01 t.om. 2021-12-31 var april 2020 och april 2021 de månader med störst avvikelse och fondens resultat skiljde sig då med -2,40 % respektive +2,29 %, vilket alltså var de månader som gav störst utslag i beräkningen av måttet aktiv risk.

Högsta avgift

Nedan lämnas uppgift om den högsta avgift fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid andelsutgivning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Vid andelsutgivning:	0 %
Vid inlösen	0 %
Förvaltningsavgift inklusive förvaring, tillsyn och revision:	1,6 %

Gällande avgift

Nedan lämnas uppgift om gällande avgifter fondbolaget tar ut vid andelsutgivning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring och tillsyn.

Vid andelsutgivning:	0 %
Vid inlösen	0 %
Förvaltningsavgift inklusive förvaring, tillsyn och revision:	1,6 %

Historisk avkastning

Se bilaga 1 för fondens historiska avkastning

Hållbarhetsinformation

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

En 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. Fonden beaktar hållbarhetsrisker vid samtliga investeringar. Riskerna hanteras bland annat genom screening av samtliga bolag utifrån utvalda produkter och tjänster samt påverkansarbete.

Förvaltarnas bedömning är att fondens viktade medelvärde indikerar att dess hållbarhetsrisk bedöms vara låg. Förvaltarnas bedömning innebär vidare att dataintegritet, och då främst datasäkerhet, risker i värdekedjan, med främst fokus på underleverantörens påverkan på miljö och sociala faktorer, samt företagets behandling av humankapital är de mest framstående hållbarhetsrisker som skulle kunna ha en negativ inverkan på fondens avkastning. En hållbarhetsrisk är i vissa fall låg grad av transparens i bolagens hållbarhetsrapportering samt att huvudägare har väsentligt inflytande i vissa bolag. Förvaltarnas bedömning är att dessa gemensamma risker över lag inte utgör några betydande risker på portföljnivå, men att de i bolagsspecifika fall skulle kunna innebära väsentlig kortsiktig inverkan på fondens avkastning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas i fonden genom att förvaltarna letar efter ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller. Att ta hänsyn till frågor som rör miljö och socialt ansvarstagande och beakta negativa konsekvenser för hållbar utveckling är en integrerad del i investeringsprocessen. Detta sker genom en grundlig analys av samtliga bolag innan investering sker, där frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, social- och miljömässig påverkan och bolagsstyrning beaktas. Specifika ESG-frågor som är väsentliga för respektive bolag dokumenteras innan investering samt följs upp och uppdateras löpande.

Exempel på frågor som omfattas vad gäller miljöområdet kan vara växthusgasutsläpp, hur bolaget använder icke förnybara resurser eller underlåtenhet att förhindra allvarlig miljöförstöring. 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 också koldioxidavtrycket för fonderna årligen. Exempel på frågor som omfattas vad gäller mänskliga rättigheter kan vara otillräckligt konsumentskydd, överträdelser av hälso- och säkerhetsnormer eller överträdelser av ursprungsbefolkningars rättigheter. Exempel på frågor som omfattas vad gäller arbetsrätt kan vara att bryta mot rätten till föreningsfrihet, diskriminering eller barnarbete. Vad gäller anti-korruption omfattas bland annat frågor om mutor. Grundläggande för samtliga bolag som ingår i våra fonder är att de följer kraven i erkända internationella normer och överenskommelser. Utöver detta anser vi att vissa branscher medför allt för stora hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer och vi har därmed valt att exkludera dem. Mer detaljer kring vad som exkluderas finns under avsnittet "Fonden väljer bort".

För mer information om hur egenskaperna ska uppnås, se "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Referensvärden

- Fonden har följande hållbarhetsindex som referensvärde:
- Inget hållbarhetsindex har valts som referensvärde. Inget specifikt hållbarhetsindex har valts ut för att användas som underlag för fondens investeringar. Fonden har däremot ett vanligt förekommande marknadsindex för att mäta fondens avkastning mot marknaden.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Förvaltarna letar efter välskötta bolag att investera i, vilket inkluderar bedömningar kring ESG-frågor. Fondens urvalsprocess har utformats med detta i åtanke. ESG-analys är en integrerad del av bolagsanalysprocessen. Till grund för analysen används bland annat bolagsrapporter, extern analys, samt specificerad ESG-analys och screening. ESG-faktorer diskuteras också löpande med representanter för bolagen. En stark hållbarhetsprofil inom samtliga aspekter är ett grundläggande krav för att fonden ska investera i ett bolag. Förvaltarna väljer in företag med stark bolagskultur (företagsstyrning, sociala aspekter) och gärna där affärsmodellen gynnas av den nödvändiga utvecklingen mot ett mer miljövänligt samhälle. Till hjälp – utöver möten med företag själva – finns rankinglistor, samt även screenings som rankar bolag efter exempelvis utsläppseffektivitet. Fonden är Svanenmärkt och följer särskilda hållbarhetskriterier i sina placeringar. Förvaltarna av fonden har åtagit sig att främst investera i innehav som har ett starkt hållbarhetsbetyg. Fonden ska även främja bolag som befinner sig i övergångsfasen till en mer hållbar verksamhet.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten. Fonden screenas kvartalsvis för att kontrollera att innehaven uppfyller fondens exkluderingskriterier.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans för denna typ av verksamhet avseende både produktion och distribution.
- Kemiska och biologiska vapen
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans för denna typ av verksamhet avseende både produktion och distribution.
- Kärnvapen
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans för denna typ av verksamhet avseende både produktion och distribution.
- Vapen och/eller krigsmateriel
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till produktion eller distribution av vapen innefattande stridsmateriel, eller annan militär utrustning.
- Alkohol
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till produktion eller distribution av alkohol.

- Tobak
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans avseende bolag som producerar tobak, och placerar inte i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är hänförlig till distribution av tobak.
- Kommersiell spelverksamhet
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till produktion eller distribution av kommersiella spel.
- Pornografi
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans avseende bolag som producerar pornografiskt material, och placerar inte i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är hänförlig till distribution av pornografiskt material.
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till produktion (utvinning/prospektering/raffinering) av fossila bränslen.
- Uran
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till uranbrytning eller uranexploration.
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans avseende bolag där omsättningen är hänförlig till produktion av genetiskt modifierade spannmål i jordbruk.
- Övrigt: Cannabis
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans avseende bolag som producerar cannabis för icke-medicinska ändamål.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.
Fondbolagets kommentar: Fonden undviker bolag som verifierat bryter mot internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, miljö, antikorrupktion och arbetsrätt.
- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillräta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☑ Bolagspåverkan i egen regi
Fondens påverkansarbete sker huvudsakligen via direkt dialog med innehavens bolagsledning.
- ☑ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
De bolagsdialoger fondbolaget har utanför Sverige sker genom samverkan och branschinitiativ genom internationella samarbeten, som exempelvis UN PRI (FN:s principer kring ansvarsfulla investeringar), CDP (Climate Disclosure Project, med fokus på hållbarhetsrapportering kring klimatfrågor), IIGCC (Institutional Investors Group on Climate Change, med fokus på klimatfrågan och minskning av koldioxidutsläpp) samt Access to Medicine (med fokus på tillgång till medicin för alla).
- ☑ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget kommer att medverka i dialog med bolag via extern part om sådan initieras i bolag som ingår i portföljen.
- ☑ Röstar på bolagsstämmor
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget deltar aktivt i bolagsstämmor. Representanter från fondbolaget deltar normalt på bolagsstämmor som hålls i bolag där vi också har deltagit i valberedningsarbetet. Under 2021 deltog och röstade fondbolaget vid 129 olika bolagsstämmor.
- ☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget deltar i omkring ett 10-tal valberedningar.

Fondbestämmelser för Didner & Gerge Global

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Didner & Gerge Global, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. För fondens verksamhet gäller förutom föreskrifterna i nämnda lag även dessa fondbestämmelser, fondbolagets bolagsordning samt de övriga föreskrifter som utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt, dvs de som gjort insättningar i fonden. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget förvaltar fonden och för register över alla fondandelsägare. Fonden är inte en juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter, fonden är dock ett eget skattesubjekt. Det fondbolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör värdepappersfonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Didner & Gerge Fonder AB (org nr 556491-3134), nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitutet för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (org nr 502032-9081).

Förvaringsinstitutet har till uppgift att ta emot och förvara fondens tillgångar och att verkställa fondbolagets beslut som avser fonden. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut som fondbolaget fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiefond som placerar globalt i företag inom olika branscher. Fonden placerar huvudsakligen i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper som handlas på reglerad marknad inom eller utanför EES, samt annan marknad enligt § 6. Urvalet av aktier och fördelningen mellan olika branscher och regioner är inte förutbestämt. Placeringarna kan vara koncentrerade till ett fåtal branscher och regioner.

Målsättningen för placering av fondens medel är att på lång sikt, dvs en tidsperiod om 5 år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Med överlåtbara värdepapper avses aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får investera i penningmarknadsinstrumentet svenska statsskuldsväxlar. Fonden skall investera i olika branscher och marknader globalt. Lägst 80 % av fondens medel skall vara placerade i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får placera högst 20 % av fondens värde på konto. Fonden får placera högst 20 % av fondens värde i svenska statsskuldsväxlar. Fondens placeringar skall ske i företag på de reglerade marknader som anges i 4 § och 6 §. Fonden får placera högst 10 % av fondens värde i fondandelar. Fonden skall endast i högst begränsad omfattning använda sig av derivatinstrument. Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen under förutsättning av att underliggande tillgångar utgörs av överlåtbara värdepapper, finansiella index, växelkurser eller utländska valutor.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten samt andra marknadsplatser eller marknader inom EES.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § Lagen om värdepappersfonder.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera

förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i densamma. Fonden får inte använda OTC-derivat.

Fonden får inte placera i sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § Lagen om värdepappersfonder.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas normalt varje bankdag. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Finansiella instrument värderas med ledning av gällande marknadsvärde (normalt senaste betalkurs). Om sådant värde saknas eller enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får fondbolaget på annan objektiv grund fastställa värdet.
- För sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § Lagen om värdepappersfonder fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs marknadspriser från ej reglerad börs eller market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av fondbolaget bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på annat noterat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t ex kreditrisk och likviditet (referensvärdering), diskonterade kassaflöden (nuvärdesberäkning) eller kapitalandel av det egna kapitalet.
- Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av tillgångar på bankräkning och korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper, upptages till det belopp varmed de beräknas inflyta.

För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av räntor, utdelningar, emissionsrätter och dylikt.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till fondbolaget
- Ej erlagda likvider för köpta finansiella instrument
- Eventuella skatteskulder och övriga skulder

§ 9 Försäljning och inlösen av andelar

Fonden är öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Fonden är ej öppen för försäljning och inlösen sådana dagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till exempel till följd av att en eller flera av de reglerade marknader eller andra marknadsplatser eller marknader som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda. Fondandelsvärdet beräknas normalt varje bankdag. De principer som används vid fastställande av fondandelsvärdet anges i § 8.

Försäljning och inlösen av fondandelar sker till en för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning och inlösen ännu icke fastställd kurs.

Begäran om inlösen kan ske hos fondbolaget. Inlösenanmälan skall till fondbolaget inges skriftligen och undertecknad per post, via telefax eller via e-post innehållande sådan skriftlig underteckning. Inlösen kan ej ske förrän skriftlig undertecknad inlösenanmälan är fondbolaget tillhanda.

Omedelbar inlösen skall endast ske i den mån det är möjligt utan avyttring av värdepapper i fonden. Om omedelbar inlösen inte kan ske skall inlösen ske så snart likvida medel anskaffats. Likvida medel anskaffas i sådant fall genom avyttring av värdepapper i fonden snarast möjligt och inlösen sker så snart försäljningslikvid influtit. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Nasdaq OMX Stockholm AB, kallas nedan Stockholmsbörsen.

Inlösenanmälan som kommit fondbolaget tillhanda senast kl 16.00 medför inlösen samma dag. I de fall Stockholmsbörsen stänger före klockan 16.00 skall inlösenanmälan ha inkommit till fondbolaget före Stockholmsbörsens stängning för att inlösen skall ske den börsdagen.

Inlösenanmälan som inkommit senare än klockan 16.00 hel börsdag eller senare än Stockholmsbörsens stängning dagar då börsen stänger före klockan 16.00 medför inlösen nästkommande börsdag.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta. Ansökan om försäljning av fondandelar skall ske skriftligen till fondbolaget. Försäljning av fondandelar genomförs till den kurs som fastställs den dag likvid är tillgänglig för fondbolaget. Lägsta månadssparande är 100 SEK. De uppgifter fondbolaget lämnar till massmedia om fondandelarnas pris är alltid preliminära och kan vid behov justeras av fondbolaget. Den kursinformation som massmedia lämnar är därför inte bindande för fondbolaget. Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas hos fondbolaget.

§ 10 Stängning av fonden vid extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av andelar för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaringen av fondens egendom samt för tillsyn och revisorer med ett belopp motsvarande högst 1,6 % per år av fondens värde och beräknas dagligen med 1/365-del samt avskiljs fonden månadsvis.

Courtage hänförligt till köp och försäljning av överlåtbara värdepapper belastas fonden samt skatter och lagstadgade avgifter.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar som huvudregel ingen utdelning. Fondbolaget kan dock besluta om att utdelning skall ske om det enligt fondbolagets bedömning, är i andelsägarnas intresse att utdelning lämnas. I det fall fondbolaget beslutar om utdelning ska grunderna för utdelningen utgöras av avkastning på fondens medel eller annat utdelningsbart belopp. Ifall fondbolaget beslutar om utdelning, sker den under april månad året efter räkenskapsåret och tillkommer andelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel. Ifall fondbolaget beslutat om utdelning ska fondbolaget, för på fondandel belöpande utdelning efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den andelsägares räkning, som på av fondbolaget fastställd dag är registrerad för fondandelen. På i förväg gjord begäran kan utdelning, ifall utdelning beslutats av fondbolaget, efter avdrag för eventuell preliminär skatt även utbetalas till fondandelsägares bankkonto.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Årsberättelse, halvårsredogörelse och ändring av fondbestämmelserna

För varje räkenskapsår skall fondbolaget senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för fonden. Fondbolaget skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för fonden. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall finnas tillgängliga hos fondbolaget. Halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden skall tillställas hos fondbolaget registrerad andelsägare.

Beslutar fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslutet godkänts skall det hållas tillgängligt hos fondbolaget samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning sker genom att panthavaren eller pantsättaren skriftligen underrättar fondbolaget om pantsättningen. Under rättelsen skall innehålla namn och adress på panthavaren, vem som är ägare till fondandelarna, hur många andelar som omfattas av pantsättningen samt uppgift om eventuella begränsningar i panträttens omfattning.

Registrering av pantsättning sker i andelsägarregistret. Fondbolaget skall skriftligen underrätta andelsägaren om en sådan registrering.

Notering om pantsättning gäller fram till dess att fondbolaget erhållit meddelande från panthavaren om att pantsättningen upphört samt gjort avregistrering i andelsägarregistret.

Vid handläggning av pantsättning kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 kronor.

Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Vid sådan överlåtelse kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 kr.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lock-out eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada och svarar inte heller för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som förvaringsinstitutet eller fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat, eller som fondbolaget anvisat förvaringsinstitutet. Detsamma gäller skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet eller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer blivit insolventa. Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Fondbolaget har skadeståndsskyldighet enligt 2 kap. 21 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke. Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Didner & Gerge Small and Microcap

Sverigeregistrerad aktiefond

Målsättning & placeringsinriktning

Målsättningen för placering av fondens medel är att på lång sikt, d v s en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. Fonden är en aktiefond som kan placera i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Till större del ska dessa placeringar ske i små företag. Lägst 80 % av fondens medel skall vara placerade i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Av dessa investeringar skall minst 4/5 ske i bolag som vid investeringstillfället uppfyller kriteriet att företagets storlek mätt som dess börsvärde, vid investeringstillfället får uppgå till högst en halv procent av aktiemarknadens totala börsvärde i Sverige. Uppgift för aktiemarknadens totala börsvärde i Sverige hämtas ur senast tillgängliga statistiska månadsrapport från NASDAQ OMX Nordic Exchange. Minst 2/3 av fondens investeringar skall ske i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper som emitterats av företag med säte i Europa. Urvalet av aktier och fördelningen mellan olika branscher och regioner är inte förutbestämt, vilket innebär att portföljen från tid till annan kan vara koncentrerad

Förklaring kring fondens riskprofil

Marknadsrisk - Sparande i en aktiefond är förknippat med marknadsrisk, det vill säga risken att investeringens värde kan variera på grund av en förändrad marknadsutveckling. Fonden strävar efter att vara fullinvesterad i aktier och fondandelens värde kan därför variera kraftigt på kort sikt. Marknadsrisk bedöms vara den största risken som fonden utsätts för.

Valutarisk - Då en fond placerar i finansiella instrument som är utfärdade i andra valutor än fondens basvaluta uppstår valutarisk. Detta innebär att fondens värde kan variera på grund av förändringar i växelkurserna. Förändringarna kan påverka värdet på placeringarna både positivt och negativt. Fonden använder sig normalt inte av derivat eller andra tekniker för att minska denna risk. Fonden placerar en stor del av fondförmögenheten i utländska valutor och har därmed en betydande valutarisk.

Koncentrationsrisk - Fonden väljer fritt vilka branscher och sektorer den investerar i. Ett resultat av detta är att fonden tidvis överexponeras mot enskilda branscher och regioner. Fonden använder sig normalt inte av derivat eller andra verktyg för att minska denna risk.

Strategisk risk - Fonden har som mål att ge en långsiktig, positiv värdemässig ökning och placerar aktivt. Ansvariga förvaltare selekterar ett mindre antal bolag att investera i och strävar inte efter att efterlikna något jämförelseindex. Fonden kommer därför tidvis att avvika från detsamma, både positivt och negativt.

Likviditetsrisk - Då ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion uppstår en likviditetsrisk. Sådan risk är mest påtaglig i värdepapper med låg omsättning. I de fall fonden har en förhållandevis stor del av ett bolags aktier ökar denna risk. Aktier som handlas på en reglerad marknad har oftast en god likviditet även under perioder med stora fluktuationer. Fonden placerar en stor del av fondförmögenheten i mindre bolag vilket ökar likviditetsrisken.

till ett fåtal branscher och regioner. Fonden är en aktivt förvaltnad fond. Fonden kommer normalt ej att handla med derivat. Fonden kan enbart använda derivat i högst begränsad omfattning och med syfte att effektivisera förvaltningen.

Risk

Sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar och därför rekommenderas en spartid överstigande fem år. Risker som kan förväntas förekomma för fonden och därmed dess andelsägare är bl a marknadsrisk, branschrisk, företagsrisk, ränterisk, inflationsrisk, likviditetsrisk och valutarisk. Se förklaring kring fondens riskprofil nedan.

Vem passar fonden för?

Didner & Gerge Small and Microcap passar den kund som har en placeringshorisont överstigande fem år. Fondspararen måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

Operativ risk - Med operativ risk avses risken för att värdet på fonden kan påverkas negativt till följd av bristfälliga interna processer och kontroller av fondernas handel, värdering och dagliga verksamhet. Operativ risk kan generellt delas in i fyra kategorier: Processer, Människor, System och Externa händelser.

För att förebygga operativa risker tillämpar fondbolaget en dualitetsprincip för alla väsentliga rutiner. Detta innebär att alla transaktioner ska granskas minst två gånger, av två olika personer. Samtliga rutiner och administrativa processer ska även finnas väl beskrivna och dokumenterade. Bolaget har en IT-policy med tydliga riktlinjer för all IT-verksamhet.

Motpartsrisk - Motpartsrisk definieras som risken till förlust till följd av att en motpart inte kan uppfylla sina förpliktelser inom en transaktion. Fonden handlar i regel endast med aktier på en reglerad marknad och motpartsrisken är därmed begränsad. Fonderna ska dock säkerställa ett oberoende gentemot motparter och ska alltid sträva efter bästa resultat i samtliga värdepapperstransaktioner.

Legal risk - Med legal risk avses risken för att fonderna drabbas av negativ värdeutveckling på grund av ofördelaktigt utfall i rättsliga processer. Alla bolagets fonder lyder under Lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens förordningar.

Hållbarhetsrisk - En 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. Fonden arbetar aktivt för att övervaka och minska dess hållbarhetsrisk. Detta sker exempelvis genom screening för verksamheter inom kontroversiella områden samt påverkansarbete på de bolag som fonden investerar i.

Beräkning av sammanlagd exponering

Fonderna har enligt fondbestämmelserna möjlighet att använda sig av finansiella derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Den sammanlagda exponeringen ska då beräknas genom åtagandemetoden. Den totala exponeringen får ej överstiga 100 % av fondens nettovärde (NAV).

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltnad aktiefond som huvudsakligen investerar i bolag som handlas på reglerad marknad. Fonden investerar främst i bolag i Europa och normalt i cirka 30-50 bolag. Sammansättningen av aktier i fonden görs helt efter förvaltarnas bästa idéer.

Fondens jämförelseindex är MSCI Europe Small + Microcap TR Net i SEK. Detta index är relevant för fonden då det återspeglar fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag, bolagsstorlek och geografisk marknad.

Didner & Gerge Small and Microcap tillämpar en tydligt aktiv förvaltning. Förvaltarna letar efter välskötta bolag utan att ta hänsyn till index. Detta kommer över tid att leda till att fondens avkastning skiljer sig, både positivt och negativt, från jämförelseindex.

Att fonden är aktivt förvaltnad och inte tar hänsyn till index betyder inte att fonden har en hög omsättningshastighet med omfattande köp och försäljningar av aktier. Tvärtom strävar förvaltarna efter att hitta investeringar som de tror på långsiktigt. Vid investeringstillfället görs bedömningar med ett tidsperspektiv på 3-5 år, men innehavstiden kan bli både kortare och längre än detta.

Friheten i fondbolagets filosofi innebär att fondens innehav normalt skiljer sig från index sammansättning – ibland mer, ibland mindre. Fondbolagets långsiktiga filosofi innebär även att fondens förvaltare i möjligaste mån försöker bortse från den kortsiktighet som ibland präglar marknaden.

Aktiv risk

Aktivitetsmålet mäts som standardavvikelsen på fondens avvikelse mot index. Det uppnådda värdet är ett resultat av att fonden är aktivt förvaltnad och därmed tidvis avviker från sitt jämförelseindex.

Aktiv risk mäter hur fondens kurs har fluktuerat i förhållande till sitt jämförelseindex, historiskt sett. En låg risk indikerar att fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0 % innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index. Teoretiskt kan man alltså förvänta sig att om en fond har en aktiv risk på 3 så kommer fondens avkastning inte att avvika med mer än 3 procent mot index två år av tre. Målet räknas ut med avkastningshistorik från de senaste 24 månaderna.

D&G Small and Microcap	2021	2020	2019
Aktiv risk %	10,74	11,98	7,52

D&G Global	2018	2017	2016
Aktiv risk %	6,14	4,29	4,39

Aktiv risk 2021. Det uppnådda måttet är ett resultat av de månatliga avvikelser som fonden uppvisat gentemot sitt jämförelseindex under de senaste 24 månaderna. Under perioden 2020-01-01 t.om. 2021-12-31 var mars 2020 och november 2020 de månader med störst avvikelse och fondens resultat skiljde sig då med + 7,96 % respektive -8,07 %, vilket alltså var de månader som gav störst utslag i beräkningen av måttet aktiv risk.

Högsta avgift

Nedan lämnas uppgift om den högsta avgift fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid andelsutgivning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Vid andelsutgivning:	0 %
Vid inlösen	0 %
Förvaltningsavgift inklusive förvaring, tillsyn och revision:	1,6 %

Gällande avgift

Nedan lämnas uppgift om gällande avgifter fondbolaget tar ut vid andelsutgivning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring och tillsyn.

Vid andelsutgivning:	0 %
Vid inlösen	0 %
Förvaltningsavgift inklusive förvaring, tillsyn och revision:	1,6 %

Historisk avkastning

Se bilaga 1 för fondens historiska avkastning

Hållbarhetsinformation

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

En 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. Fonden beaktar hållbarhetsrisker vid samtliga investeringar. Riskerna hanteras bland annat genom screening av samtliga bolag utifrån utvalda produkter och tjänster samt påverkansarbete.

Förvaltarnas bedömning är att fondens viktade medelvärde indikerar att dess hållbarhetsrisk bedöms vara låg. Ett mindre antal av portföljbolagen har ofullständig information kring deras policys och rutiner, vilket försvårar bedömningen. Samtidigt lägger förvaltarna vikt vid hållbarhetsrisker i den integrerade hållbarhetsanalys som görs i samband med investeringar och det kontinuerliga ägandet. Förvaltarnas bedömning är att dessa gemensamma risker över lag inte utgör några betydande risker på portföljnivå, men att de i bolagsspecifika fall skulle kunna innebära väsentlig kort-siktig inverkan på fondens avkastning. Affärsmodeller där hållbarhetsriskerna bedöms som alltför stora, oavsett om det fångas i en extern bedömning eller inte, identifieras i denna analys.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korrupcion).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas i fonden genom att förvaltarna letar efter ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller. Att ta hänsyn till frågor som rör miljö och socialt ansvarstagande och beakta negativa konsekvenser för hållbar utveckling är en integrerad del i investeringsprocessen. Detta sker genom en grundlig analys av samtliga bolag innan investering sker, där frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, social- och miljömässig påverkan och bolagsstyrning beaktas. Specifika ESG-frågor som är väsentliga för respektive bolag dokumenteras innan investering samt följs upp och uppdateras löpande.

Exempel på frågor som omfattas vad gäller miljöområdet

kan vara växthusgasutsläpp, hur bolaget använder icke förnybara resurser eller underlåtenhet att förhindra allvarlig miljöförstöring. 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 också koldioxidavtrycket för fonderna årligen. Exempel på frågor som omfattas vad gäller mänskliga rättigheter kan vara otillräckligt konsumentskydd, överträdelse av hälso- och säkerhetsnormer eller överträdelse av ursprungsbefolkningars rättigheter. Exempel på frågor som omfattas vad gäller arbetsrätt kan vara att bryta mot rätten till föreningsfrihet, diskriminering eller barnarbete. Vad gäller anti-korrupcion omfattas bland annat frågor om mutor. Grundläggande för samtliga bolag som ingår i våra fonder är att de följer kraven i erkända internationella normer och överenskommelser. Utöver detta anser vi att vissa branscher medför allt för stora hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer och vi har därmed valt att exkludera dem. Mer detaljer kring vad som exkluderas finns under avsnittet "Fonden väljer bort".

För mer information om hur egenskaperna ska uppnås, se "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Referensvärden

- Fonden har följande hållbarhetsindex som referensvärde:
- Inget hållbarhetsindex har valts som referensvärde. Inget specifikt hållbarhetsindex har valts ut för att användas som underlag för fondens investeringar. Fonden har däremot ett vanligt förekommande marknadsindex för att mäta fondens avkastning mot marknaden.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

- Fonden väljer in**

Förvaltarna letar efter välskötta bolag att investera i, vilket inkluderar bedömningar kring ESG-frågor. Fondens urvalprocess har utformats med detta i åtanke. ESG-analys är

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

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten. Fonden screenas kvartalsvis för att kontrollera att innehaven uppfyller fondens exkluderingskriterier.

Produkter och tjänster

- ☑ Klusterbomber, personminor
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans för denna typ av verksamhet avseende både produktion och distribution.
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans för denna typ av verksamhet avseende både produktion och distribution.
- ☑ Kärnvapen
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans för denna typ av verksamhet avseende både produktion och distribution.
- ☑ Tobak
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans avseende bolag som producerar tobak, och placerar inte i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är hänförlig till distribution av tobak.
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till produktion eller distribution av kommersiella spel.
- ☑ Pornografi
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans avseende bolag som producerar pornografiskt material, och placerar inte i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är hänförlig till distribution av pornografiskt material.
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till produktion (utvinning/prospektering/raffinering) av fossila bränslen.
- ☑ Uran
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till uranbrytning eller uranexploration.
- ☑ Övrigt: Cannabis
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans avseende bolag som producerar cannabis för icke-medicinska ändamål.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.
Fondbolagets kommentar: Fonden undviker bolag som verifierat bryter mot internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, miljö, antikorrupktion och arbetsrätt.
- ☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☑ Bolagspåverkan i egen regi
Fondens påverkansarbete sker huvudsakligen via direkt dialog med innehavens bolagsledning.
- ☑ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
De bolagsdialoger fondbolaget har utanför Sverige sker genom samverkan och branschinitiativ genom internationella samarbeten, som exempelvis UN PRI (FN:s principer kring ansvarsfulla investeringar), CDP (Climate Disclosure Project, med fokus på hållbarhetsrapportering kring klimatfrågor), IIGCC (Institutional Investors Group on Climate Change, med fokus på klimatfrågan och minskning av koldioxidutsläpp) samt Access to Medicine (med fokus på tillgång till medicin för alla).
- ☑ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget kommer att medverka i dialog med bolag via extern part om sådan initieras i bolag som ingår i portföljen.
- ☑ Röstar på bolagsstämmor
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget deltar aktivt i bolagsstämmor. Representanter från fondbolaget deltar normalt på bolagsstämmor som hålls i bolag där vi också har deltagit i valberedningsarbetet. Under 2021 deltog och röstade fondbolaget vid 129 olika bolagsstämmor.
- ☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget deltar i omkring ett 10-tal valberedningar.

Fondbestämmelser för Didner & Gerge Small and Microcap

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Didner & Gerge Small and Microcap, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. För fondens verksamhet gäller förutom föreskrifterna i nämnda lag även dessa fondbestämmelser, fondbolagets bolagsordning samt de övriga föreskrifter som utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt, dvs de som gjort insättningar i fonden. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget förvaltar fonden och för register över alla fondandelsägare. Fonden är inte en juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter, fonden är dock ett eget skattesubjekt. Det fondbolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör värdepappersfonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Didner & Gerge Fonder AB (org nr 556491-3134), nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitutet för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (org nr 502032-9081).

Förvaringsinstitutet har till uppgift att förvara fondens tillgångar och att verkställa fondbolagets beslut som avser fonden. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut som fondbolaget fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiefond som till större del placerar i små företag vars aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper handlas på reglerad marknad inom eller utanför EES, samt annan marknad enligt § 6. Urvalet av aktier och fördelningen mellan olika branscher och regioner är inte förutbestämt. Placeringarna kan vara koncentrerade till ett fåtal branscher och regioner.

Målsättningen för placering av fondens medel är att på lång sikt, d v s en tidsperiod om 5 år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Med överlåtbara värdepapper avses aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får placera i penningmarknadsinstrumentet svenska statsskuldsväxlar. Fonden skall investera i olika branscher och marknader. Lägst 80 % av fondens medel skall vara placerade i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Av dessa investeringar skall minst 4/5 ske i bolag som vid investerings-tillfället har ett börsvärde som får uppgå till högst en halv procent av aktiemarknadens totala börsvärde i Sverige. Vad som avses med aktiemarknadens totala börsvärde i Sverige utvecklas närmare i fondens informationsbroschyr. Minst 2/3 av fondens investeringar skall ske i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper som emitterats av företag med säte i Europa. Fonden får placera högst 20 % av fondens värde på konto. Fonden får placera högst 20 % av fondens värde i svenska statsskuldsväxlar.

Fondens placeringar skall ske i företag på de reglerade marknader som anges i 4 § och 6 §.

Fonden får placera högst 10 % av fondens värde i fondandelar.

Fonden skall endast i högst begränsad omfattning använda sig av derivatinstrument. Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen under förutsättning av att underliggande tillgångar utgörs av överlåtbara värdepapper och finansiella index.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten samt andra marknadsplatser eller marknader inom EES.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § Lagen om värdepappersfonder. Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i densamma. Fonden får inte använda OTC-derivat. Fonden får inte placera i sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § Lagen om värdepappersfonder.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas normalt varje bankdag. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Finansiella instrument värderas med ledning av gällande marknadsvärde (normalt senaste betalkurs). Om sådant värde saknas eller enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får fondbolaget på annan objektiv grund fastställa värdet.
- För sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § Lagen om värdepappersfonder fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs marknadspriser från ej reglerad börs eller market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av fondbolaget bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på annat noterat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t ex kreditrisk och likviditet (referensvärdering), diskonterade kassaflöden (nuvärdesberäkning) eller kapitalandel av det egna kapitalet.
- Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av tillgångar på bankräkning och korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper, upptages till det belopp varmed de beräknas inflyta. För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av räntor, utdelningar, emissionsrätter och dylikt.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till fondbolaget
- Ej erlagda likvider för köpta finansiella instrument
- Eventuella skatteskulder och övriga skulder

§ 9 Försäljning och inlösen av andelar

Fonden är öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Fonden är ej öppen för försäljning och inlösen sådana dagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till exempel till följd av att en eller flera av de reglerade marknader eller andra marknadsplatser eller marknader som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda. Fondandelsvärdet beräknas normalt varje bankdag. De principer som används vid fastställande av fondandelsvärdet anges i § 8. Försäljning och inlösen av fondandelar sker till en för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning och inlösen ännu icke fastställd kurs.

Begäran om inlösen kan ske hos fondbolaget. Inlösenanmälan skall till fondbolaget inges skriftligen och undertecknad per post, via telefax eller via e-post innehållande sådan skriftlig underteckning. Inlösen kan ej ske förrän skriftlig undertecknad inlösenanmälan är fondbolaget tillhanda.

Omedelbar inlösen skall endast ske i den mån det är möjligt utan avyttring av värdepapper i fonden. Om omedelbar inlösen inte kan ske skall inlösen ske så snart likvida medel anskaffats. Likvidamedel anskaffas i sådant fall genom avyttring av värdepapper i fonden snarast möjligt och inlösen sker så snart försäljningslikvid influerar. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Nasdaq OMX Stockholm AB, kallas nedan Stockholmsbörsen. Inlösenanmälan som kommit fondbolaget tillhanda senast kl 16.00 medför inlösen samma dag. I de fall Stockholmsbörsen stänger före klockan 16.00 skall inlösenanmälan ha inkommit till fondbolaget före Stockholmsbörsens stängning för att inlösen skall ske den börsdagen.

Inlösenanmälan som inkommit senare än klockan 16.00 hel börsdag eller senare än Stockholmsbörsens stängning dagar då börsen stänger före klockan 16.00 medför inlösen nästkommande börsdag.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Ansökan om försäljning av fondandelar skall ske skriftligen till fondbolaget. Försäljning av fondandelar genomförs till den kurs som fastställs den dag likvid är tillgänglig för fondbolaget.

Lägsta månadssparande är 100 SEK.

De uppgifter fondbolaget lämnar till massmedia om fondandelarnas pris är alltid preliminära och kan vid behov justeras av fondbolaget. Den kursinformation som massmedia lämnar är därför inte bindande för fondbolaget. Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas hos fondbolaget.

§ 10 Stängning av fonden vid extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av andelar för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaringen av fondens egendom samt för tillsyn och revisorer med ett belopp motsvarande högst 1,6 % per år av fondens värde och beräknas dagligen med 1/365-del samt avskiljs fonden månadsvis.

Courtage hänförligt till köp och försäljning av överlåtbara värdepapper belastas fonden samt skatter och lagstadgade avgifter.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar som huvudregel ingen utdelning. Fondbolaget kan dock besluta om att utdelning skall ske om det, enligt fondbolagets bedömning, är i andelsägarnas intresse att utdelning lämnas. I det fall fondbolaget beslutar om utdelning, ska grunderna för utdelningen utgöras av avkastning på fondens medel eller annat utdelningsbart belopp. Ifall fondbolaget beslutat om utdelning sker den under april månad året efter räkenskapsåret och tillkommer andelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel. Ifall fondbolaget beslutat om utdelning ska fondbolaget, för på fondandel belöpande utdelning efter avdrag för eventuell preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den andelsägares räkning, som på av fondbolaget fastställd dag är registrerad för fondandelen. På i förväg gjord begäran kan utdelning, ifall utdelning beslutats av fondbolaget, efter avdrag för eventuell preliminär skatt, även utbetalas till fondandelsägares konto.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Årsberättelse, halvårsredogörelse och ändring av fondbestämmelserna

För varje räkenskapsår skall fondbolaget senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för fonden. Fondbolaget skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för fonden. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall finnas tillgängliga hos fondbolaget. Halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden skall tillställas hos fondbolaget registrerad andelsägare.

Beslutar fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser skall beslutet underställas Finansinspektionen

för godkännande. Sedan beslutet godkänts skall det hållas tillgängligt hos fondbolaget samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning sker genom att panthavaren eller pantsättaren skriftligen underrättar fondbolaget om pantsättningen. Under rättelsen skall innehålla namn och adress på panthavaren, vem som är ägare till fondandelarna, hur många andelar som omfattas av pantsättningen samt uppgift om eventuella begränsningar i panträttens omfattning.

Registrering av pantsättning sker i andelsägarregistret. Fondbolaget skall skriftligen underrätta andelsägaren om en sådan registrering.

Notering om pantsättning gäller fram till dess att fondbolaget erhållit meddelande från panthavaren om att pantsättningen upphört samt gjort avregistrering i andelsägarregistret.

Vid handläggning av pantsättning kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 kronor.

Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Vid sådan överlåtelse kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 kr.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada och svarar inte heller för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som förvaringsinstitutet eller fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat, eller som fondbolaget anvisat förvaringsinstitutet. Detsamma gäller skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet eller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer blivit insolventa. Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Fondbolaget har skadeståndsskyldighet enligt 2 kap. 21 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

§ 17 Tillåtna investeringar

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Didner & Gerge US Small and Microcap

Sverigeregistrerad aktiefond

Målsättning & placeringsinriktning

Målsättningen för placering av fondens medel är att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. Fonden är en aktiefond som kan placera i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Till större del ska dessa placeringar ske i små företag. Lägst 80 % av fondens medel skall vara placerade i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Av dessa investeringar skall minst 4/5 ske i bolag som vid investeringstillfället uppfyller kriteriet att företagets storlek mätt som dess börsvärde, vid investeringstillfället får uppgå till högst en procent av aktiemarknadens totala börsvärde i Sverige. Uppgift för aktiemarknadens totala börsvärde i Sverige hämtas ur senast tillgängliga statistiska månadsrapport från NASDAQ OMX Nordic Exchange. Minst 2/3 av fondens investeringar skall ske i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper som emitterats av företag med säte i USA. Urvalet av aktier och fördelningen mellan olika branscher och regioner är inte förutbestämt, vilket innebär att portföljen från tid till annan kan vara koncentrerad till ett

fåtal branscher och regioner. Fonden är en aktivt förvaltd fond. Fonden kommer normalt ej att handla med derivat. Fonden kan enbart använda derivat i högst begränsad omfattning och med syfte att effektivisera förvaltningen.

Risk

Sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar och därför rekommenderas en spartid överstigande fem år. Risker som kan förväntas förekomma för fonden och därmed dess andelsägare är bl a marknadsrisk, branschrisk, företagsrisk, ränterisk, inflationsrisk, likviditetsrisk och valutarisk. Se förklaring kring fondens riskprofil nedan.

Vem passar fonden för?

Didner & Gerge US Small and Microcap passar den kund som har en placeringshorisont överstigande fem år. Fondspararen måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

Förklaring kring fondens riskprofil

Marknadsrisk - Sparande i en aktiefond är förknippat med marknadsrisk, det vill säga risken att investeringens värde kan variera på grund av en förändrad marknadsutveckling. Fonden strävar efter att vara fullinvesterad i aktier och fondandelens värde kan därför variera kraftigt på kort sikt. Marknadsrisk bedöms vara den största risken som fonden utsätts för.

Valutarisk - Då en fond placerar i finansiella instrument som är utfärdade i andra valutor än fondens basvaluta uppstår valutarisk. Detta innebär att fondens värde kan variera på grund av förändringar i växelkurserna. Förändringarna kan påverka värdet på placeringarna både positivt och negativt. Fonden använder sig normalt inte av derivat eller andra tekniker för att minska denna risk. Fonden placerar en stor del av fondförmögenheten i utländska valutor och har därmed en betydande valutarisk.

Koncentrationsrisk - Fonden väljer fritt vilka branscher och sektorer den investerar i. Ett resultat av detta är att fonden tidvis överexponeras mot enskilda branscher och regioner. Fonden använder sig normalt inte av derivat eller andra verktyg för att minska denna risk.

Strategisk risk - Fonden har som mål att ge en långsiktig, positiv värdemässig ökning och placerar aktivt. Ansvariga förvaltare selekterar ett mindre antal bolag att investera i och strävar inte efter att efterlikna något jämförelseindex. Fonden kommer därför tidvis att avvika från detsamma, både positivt och negativt.

Likviditetsrisk - Då ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion uppstår en likviditetsrisk. Sådan risk är mest påtaglig i värdepapper med låg omsättning. I de fall fonden har en förhållandevis stor del av ett bolags aktier ökar denna risk. Aktier som handlas på en reglerad marknad har oftast en god likviditet även under perioder med stora fluktuationer. Fonden placerar en stor del av fondförmögenheten i mindre bolag vilket ökar likviditetsrisken.

Operativ risk - Med operativ risk avses risken för att värdet på fonden kan påverkas negativt till följd av bristfälliga interna processer och kontroller av fondernas handel, värdering och dagliga verksamhet. Operativ risk kan generellt delas in i fyra kategorier: Processer, Människor, System och Externa händelser.

För att förebygga operativa risker tillämpar fondbolaget en dualitetsprincip för alla väsentliga rutiner. Detta innebär att alla transaktioner ska granskas minst två gånger, av två olika personer. Samtliga rutiner och administrativa processer ska även finnas väl beskrivna och dokumenterade. Bolaget har en IT-policy med tydliga riktlinjer för all IT-verksamhet.

Motpartsrisk - Motpartsrisk definieras som risken till förlust till följd av att en motpart inte kan uppfylla sina förpliktelser inom en transaktion. Fonden handlar i regel endast med aktier på en reglerad marknad och motpartsrisken är därmed begränsad. Fonderna ska dock säkerställa ett oberoende gentemot motparter och ska alltid sträva efter bästa resultat i samtliga värdepapperstransaktioner.

Legal risk - Med legal risk avses risken för att fonderna drabbas av negativ värdeutveckling på grund av ofördelaktigt utfall i rättsliga processer. Alla bolagets fonder lyder under Lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens förordningar.

Hållbarhetsrisk - En 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. Fonden arbetar aktivt för att övervaka och minska dess hållbarhetsrisk. Detta sker exempelvis genom screening för verksamheter inom kontroversiella områden samt påverkansarbete på de bolag som fonden investerar i.

Beräkning av sammanlagd exponering

Fonderna har enligt fondbestämmelserna möjlighet att använda sig av finansiella derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. Den sammanlagda exponeringen ska då beräknas genom åtagandemetoden. Den totala exponeringen får ej överstiga 100 % av fondens nettovärde (NAV).

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltnad aktiefond som huvudsakligen investerar i bolag som handlas på reglerad marknad. Fonden investerar i bolag främst i USA och normalt i cirka 30-40 bolag. Sammansättningen av aktier i fonden görs helt efter förvaltarnas bästa idéer.

Fondens jämförelseindex är MSCI USA Smallcap TR Net i SEK. Detta index är relevant för fonden då det återspeglar fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag, bolagsstorlek och geografisk marknad.

Didner & Gerge US Small and Microcap tillämpar en tydligt aktiv förvaltning. Förvaltarna letar efter välskötta bolag utan att ta hänsyn till index. Detta kommer över tid att leda till att fondens avkastning skiljer sig, både positivt och negativt, från jämförelseindex.

Att fonden är aktivt förvaltnad och inte tar hänsyn till index betyder inte att fonden har en hög omsättningshastighet med omfattande köp och försäljningar av aktier. Tvärtom strävar förvaltarna efter att hitta investeringar som de tror på långsiktigt. Fondens placeringshorisont är normalt fem år eller mer.

Friheten i fondbolagets filosofi innebär att fondens innehav normalt skiljer sig från index sammansättning – ibland mer, ibland mindre. Fondbolagets långsiktiga filosofi innebär även att fondens förvaltare i möjligaste mån försöker bortse från den kortsiktighet som ibland präglar marknaden.

Aktiv risk

Aktivitetsmättet mäts som standardavvikelsen på fondens avvikelse mot index. Det uppnådda värdet är ett resultat av att fonden är aktivt förvaltnad och därmed tidvis avviker från sitt jämförelseindex.

Aktiv risk mäter hur fondens kurs har fluktuerat i förhållande till sitt jämförelseindex, historiskt sett. En låg risk indikerar att fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0 % innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index. Teoretiskt kan man alltså förvänta sig att om en fond har en aktiv risk på 3 så kommer fondens avkastning inte att avvika med mer än 3 procent mot index två år av tre. Måttet räknas ut med avkastningshistorik från de senaste 24 månaderna.

D&G US Small and Microcap	2021	2020	2019	2018
Aktiv risk %	10,56	11,12	9,12	6,67

Aktiv risk 2021. Det uppnådda måttet är ett resultat av de månatliga avvikelser som fonden uppvisat gentemot sitt jämförelseindex under de senaste 24 månaderna. Under perioden 2020-01-01 t.om. 2021-12-31 var mars 2020 och april 2020 de månader med störst avvikelse och fondens resultat skiljde sig då med +5,99 % respektive -6,93 %, vilket alltså var de månader som gav störst utslag i beräkningen av måttet aktiv risk

Högsta avgift

Nedan lämnas uppgift om den högsta avgift fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid andelsutgivning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Vid andelsutgivning:	0 %
Vid inlösen	0 %
Förvaltningsavgift inklusive förvaring, tillsyn och revision:	1,6 %

Gällande avgift

Nedan lämnas uppgift om gällande avgifter fondbolaget tar ut vid andelsutgivning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring och tillsyn.

Vid andelsutgivning:	0 %
Vid inlösen	0 %
Förvaltningsavgift inklusive förvaring, tillsyn och revision:	1,6 %

Historisk avkastning

Se bilaga 1 för fondens historiska avkastning

Hållbarhetsinformation

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

En 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. Fonden beaktar hållbarhetsrisker vid samtliga investeringar. Riskerna hanteras bland annat genom screening av samtliga bolag utifrån utvalda produkter och tjänster samt påverkansarbete.

Förvaltarnas bedömning är att fondens viktade medelvärde indikerar att dess hållbarhetsrisk bedöms vara medelhög. Förvaltarna anser dock att portföljen löper relativt liten risk att påverkas väsentligt av hållbarhetsfaktorer. Majoriteten av innehaven i fonden har ofullständig information om policys och regler på området. Däremot uppmärksammas frågorna hos bolagen som arbetar aktivt med alla existerande operativa risker. Samtliga bolag i portföljen har en stark ledning och i flertalet av fallen är grundaren fortfarande aktiv i bolaget. Bolagen har mestadels en lång historik och en rad cykler bakom sig med bra track rekord. Historik tillsammans med bolagsmöten med ledningen för att förvaltarna känner tilltro till att alla innehav fonden arbetar för bolagets bästa och därmed löser eventuella problem och risker som uppstår på bästa sätt. Förvaltarnas bedömning är att dessa gemensamma risker över lag inte utgör några betydande risker på portföljnivå, men att de i bolagsspecifika fall skulle kunna innebära väsentlig kortsiktig inverkan på fondens avkastning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas i fonden genom att förvaltarna letar efter ansvarsfulla bolag med långsiktig hållbara affärsmodeller. Att ta hänsyn till frågor som rör miljö och socialt ansvarstagande och beakta negativa konsekvenser för hållbar utveckling är en integrerad del i investeringsprocessen. Detta sker genom en grundlig analys av samtliga bolag innan investering sker, där frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, social- och miljömässig påverkan

och bolagsstyrning beaktas. Specifika ESG-frågor som väsentliga för respektive bolag dokumenteras innan investering samt följs upp och uppdateras löpande.

Exempel på frågor som omfattas vad gäller miljöområdet kan vara växthusgasutsläpp, hur bolaget använder icke förnybara resurser eller underlåtenhet att förhindra allvarlig miljöförstoring. 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 också koldioxidavtrycket för fonderna årligen. Exempel på frågor som omfattas vad gäller mänskliga rättigheter kan vara otillräckligt konsumentskydd, överträdelse av hälso- och säkerhetsnormer eller överträdelse av ursprungsbefolkningars rättigheter. Exempel på frågor som omfattas vad gäller arbetsrätt kan vara att bryta mot rätten till föreningsfrihet, diskriminering eller barnarbete. Vad gäller anti-korruption omfattas bland annat frågor om mutor. Grundläggande för samtliga bolag som ingår i våra fonder är att de följer kraven i erkända internationella normer och överenskommelser. Utöver detta anser vi att vissa branscher medför allt för stora hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer och vi har därmed valt att exkludera dem. Mer detaljer kring vad som exkluderas finns under avsnittet "Fonden väljer bort".

För mer information om hur egenskaperna ska uppnås, se "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Referensvärden

- Fonden har följande hållbarhetsindex som referensvärde:
- Inget hållbarhetsindex har valts som referensvärde. Inget specifikt hållbarhetsindex har valts ut för att användas som underlag för fondens investeringar. Fonden har däremot ett vanligt förekommande marknadsindex för att mäta fondens avkastning mot marknaden.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten. Fonden screenas kvartalsvis för att kontrollera att innehaven uppfyller fondens exkluderingskriterier.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans för denna typ av verksamhet avseende både produktion och distribution.
- Kemiska och biologiska vapen
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans för denna typ av verksamhet avseende både produktion och distribution.
- Kärnvapen
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans för denna typ av verksamhet avseende både produktion och distribution.
- Vapen och/eller krigsmateriel
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till produktion eller distribution av vapen innefattande stridsmateriel, eller annan militär utrustning.
- Alkohol
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till produktion eller distribution av alkohol.
- Tobak
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans avseende bolag som producerar tobak, och placerar inte i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är hänförlig till distribution av tobak.
- Kommersiell spelverksamhet
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till produktion eller distribution av kommersiella spel.

- Pornografi
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans avseende bolag som producerar pornografiskt material, och placerar inte i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är hänförlig till distribution av pornografiskt material.
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till produktion (utvinning/prospektering/raffinering) av fossila bränslen.
- Uran
Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till uranbrytning eller uranexploration.
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans avseende bolag där omsättningen är hänförlig till produktion av genetiskt modifierade spannmål i jordbruk.
- Övrigt: Cannabis
Fondbolagets kommentar: Fonden tillämpar nolltolerans avseende bolag som producerar cannabis för icke-medicinska ändamål.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.
Fondbolagets kommentar: Fonden undviker bolag som verifierat bryter mot internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, miljö, antikorrupktion och arbetsrätt.
- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☑ Bolagspåverkan i egen regi
Fondens påverkansarbete sker huvudsakligen via direkt dialog med innehavens bolagsledning.
- ☑ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
De bolagsdialoger fondbolaget har utanför Sverige sker genom samverkan och branschinitiativ genom internationella samarbeten, som exempelvis UN PRI (FN:s principer kring ansvarsfulla investeringar), CDP (Climate Disclosure Project, med fokus på hållbarhetsrapportering kring klimatfrågor), IIGCC (Institutional Investors Group on Climate Change, med fokus på klimatfrågan och minskning av koldioxidutsläpp) samt Access to Medicine (med fokus på tillgång till medicin för alla).
- ☑ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget kommer att medverka i dialog med bolag via extern part om sådan initieras i bolag som ingår i portföljen.
- ☑ Röstar på bolagsstämmor
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget deltar aktivt i bolagsstämmor. Representanter från fondbolaget deltar normalt på bolagsstämmor som hålls i bolag där vi också har deltagit i valberedningsarbetet. Under 2021 deltog och röstade fondbolaget vid 129 olika bolagsstämmor.
- ☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget deltar i omkring ett 10-tal valberedningar.

Fondbestämmelser för Didner & Gerge US Small and Microcap

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Didner & Gerge US Small and Microcap, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. För fondens verksamhet gäller förutom föreskrifterna i nämnda lag även dessa fondbestämmelser, fondbolagets bolagsordning samt de övriga föreskrifter som utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt, dvs de som gjort insättningar i fonden. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget förvaltar fonden och för register över alla fondandelsägare. Fonden är inte en juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter, fonden är dock ett eget skattesubjekt. Det fondbolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör värdepappersfonden, beslutat om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Didner & Gerge Fonder AB (org nr 556491-3134), nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (org nr 502032-9081).

Förvaringsinstitutet har till uppgift att förvara fondens tillgångar och att verkställa fondbolagets beslut som avser fonden. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut som fondbolaget fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiefond som till större del placerar i små företag i USA. Placeringar får ske i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper som handlas på reglerad marknad inom eller utanför EES, samt annan marknad enligt § 6. Urvalet av aktier och fördelningen mellan olika branscher och regioner är inte förutbestämt. Placeringarna kan vara koncentrerade till ett fåtal branscher och regioner.

Målsättningen för placering av fondens medel är att på lång sikt, d v s en tidsperiod om 5 år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, fondandelar, svenska statskuldsväxlar samt på konto hos kreditinstitut. Med överlåtbara värdepapper avses aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden skall investera i olika branscher och marknader. Lågst 80 % av fondens medel skall vara placerade i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Av dessa investeringar skall minst 4/5 ske i bolag som vid investeringstillfället har ett börsvärde som får uppgå till högst en procent av aktiemarknadens totala börsvärde i Sverige. Vad som avses med aktiemarknadens totala börsvärde i Sverige utvecklas närmare i fondens informationsbroschyr. Minst 2/3 av fondens investeringar skall ske i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper som emitterats av företag med säte i USA. Fonden får placera högst 20 % av fondens värde på konto. Fonden får placera högst 20 % av fondens värde i svenska statskuldsväxlar.

Fondens placeringar skall ske i företag på de reglerade marknader som anges i 6 §. Fonden får placera högst 10 % av fondens värde i fondandelar.

Fonden skall endast i högst begränsad omfattning använda sig av derivatinstrument. Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen under förutsättning av att underliggande tillgångar utgörs av överlåtbara värdepapper och finansiella index.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § Lagen om värdepappersfonder. Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i densamma. Fonden får inte använda OTC-derivat. Fonden får inte placera i sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § Lagen om värdepappersfonder.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas normalt varje bankdag. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Finansiella instrument värderas med ledning av gällande marknadsvärde (normalt senaste betalkurs). Om sådant värde saknas eller enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får fondbolaget på annan objektiv grund fastställa värdet. Vid värdering på objektiva grunder fastställs ett marknadsvärde baserat på exempelvis uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs, alternativt med hjälp av information från motparter eller andra oberoende externa källor.
- För sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § Lagen om värdepappersfonder fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs marknadspriser från ej reglerad börs eller oberoende market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av fondbolaget bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på annat noterat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t ex kreditrisk och likviditet (referensvärdering), diskonterade kassaflöden (nuvärdesberäkning) eller kapitalandel av det egna kapitalet.
- Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av tillgångar på bankräkning och korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper, upptages till det belopp varmed de beräknas inflyta. För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av räntor, utdelningar, emissionsrätter och dylikt.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till fondbolaget
- Ej erlagda likvider för köpta finansiella instrument
- Eventuella skatteskulder och övriga skulder

§ 9 Försäljning och inlösen av andelar

Fonden är öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen om fondbolaget bedömer att värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till exempel till följd av att en eller flera av de reglerade marknader eller andra marknadsplatser eller marknader som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda. Fondandelsvärdet beräknas normalt varje bankdag. De principer som används vid fastställande av fondandelsvärdet anges i § 8. Försäljning och inlösen av fondandelar sker till en för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning och inlösen ännu icke fastställd kurs.

Begäran om inlösen kan ske hos fondbolaget. Inlösenanmälan skall till fondbolaget inges skriftligen och undertecknad per post, via telefax eller via e-post innehållande sådan skriftlig underteckning. Inlösen kan ej ske förrän skriftlig undertecknad inlösenanmälan är fondbolaget tillhanda.

Omedelbar inlösen skall endast ske i den mån det är möjligt utan avyttring av värdepapper i fonden. Om omedelbar inlösen inte kan ske skall inlösen ske så snart likvida medel anskaffats. Likvida medel anskaffas i sådant fall genom avyttring av värdepapper i fonden snarast möjligt och inlösen sker så snart

försäljningslikvid influtit. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Vid hänvisning till Stockholmsbörsen nedan avses Nasdaq OMX Stockholm AB. Inlösenanmälan som kommit fondbolaget tillhanda senast kl 16.00 medför inlösen samma dag. I de fall Stockholmsbörsen stänger före klockan 16.00 skall inlösenanmälan ha inkommit till fondbolaget före Stockholmsbörsens stängning för att inlösen skall ske den dagen.

Inlösenanmälan som inkommit senare än klockan 16.00 eller senare än Stockholmsbörsens stängning dagar då börsen stänger före klockan 16.00 medför inlösen nästkommande dag som fonden är öppen för försäljning och inlösen av fondandelar.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Ansökan om försäljning av fondandelar skall ske skriftligen till fondbolaget. Försäljning av fondandelar genomförs till den kurs som fastställs den dag likvid är tillgänglig för fondbolaget.

Lägsta månadssparande är 100 SEK.

De uppgifter fondbolaget lämnar till massmedia om fondandelarnas pris är alltid preliminära och kan vid behov justeras av fondbolaget. Den kursinformation som massmedia lämnar är därför inte bindande för fondbolaget. Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas hos fondbolaget.

§ 10 Stängning av fonden vid extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av andelar för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaringen av fondens egendom samt för tillsyn och revisorer med ett belopp motsvarande högst 1,6 % per år av fondens värde och beräknas dagligen med 1/365-del samt avskiljs fonden månadsvis.

Courtage hänförligt till köp och försäljning av överlåtbara värdepapper belastas fonden samt skatter och lagstadgade avgifter.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar som huvudregel ingen utdelning. Fondbolaget kan dock besluta om att utdelning skall ske om det enligt fondbolagets bedömning, är i andelsägarnas intresse att utdelning lämnas. I det fall fondbolaget beslutar om utdelning, ska grunderna för utdelningen utgöras av avkastning på fondens medel eller annat utdelningsbart belopp. Ifall fondbolaget beslutat om utdelning sker den under april månad året efter räkenskapsåret och tillkommer andelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel. Ifall fondbolaget beslutat om utdelning ska fondbolaget, för på fondandel belöpande utdelning efter avdrag för eventuell preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den andelsägares räkning, som på av fondbolaget fastställd dag är registrerad för fondandelen. På i förväg gjord begäran kan utdelning, ifall utdelning beslutats av fondbolaget, efter avdrag för eventuell preliminär skatt, även utbetalas till fondandelsägares konto.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Årsberättelse, halvårsredogörelse och ändring av fondbestämmelserna

För varje räkenskapsår skall fondbolaget senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för fonden. Fondbolaget skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för fonden. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall finnas tillgängliga hos fondbolaget. Halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden skall kostnadsfritt tillställas hos fondbolaget registrerad andelsägare.

Beslutar fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslutet godkänts skall det hållas tillgängligt hos fondbolaget samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning sker genom att panthavaren eller pantsättaren skriftligen underrättar fondbolaget om pantsättningen. Under rättelsen skall innehålla namn och adress på panthavaren, vem som är ägare till fondandelarna, hur många andelar som omfattas av pantsättningen samt uppgift om eventuella begränsningar i panträttens omfattning.

Registrering av pantsättning sker i andelsägarregistret. Fondbolaget skall skriftligen underrätta andelsägaren om en sådan registrering.

Notering om pantsättning gäller fram till dess att fondbolaget erhållit meddelande från panthavaren om att pantsättningen upphört samt gjort avregistrering i andelsägarregistret. Vid handläggning av pantsättning kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 kronor.

Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Vid sådan överlåtelse kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 kr.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lock-out eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konflikt-åtgärd. Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada och svarar inte heller för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som förvaringsinstitutet eller fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat, eller som fondbolaget anvisat förvaringsinstitutet. Detsamma gäller skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet eller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer blivit insolventa. Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Fondbolaget har skadeståndsskyldighet enligt 2 kap. 21 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

BILAGA 1

HISTORISKAVKASTNING

D&G Aktiefond

Fondens utveckling	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fondförmögenhet, Mkr	47 000	36 793	37 028	35 061	46 354	41 203	34 735	32 411	23 778	15 701
Andelsvärde, kr	4608,91	3467,73	2972,91	2331,40	2785,83	2535,64	2189,57	2017,2	1694,9	1319,2
Antal andelar (milj st)	10,198	10,610	12,455	15,039	16,639	16,249	15,864	16,068	14,029	11,902
Utdelning, kr	0	0	0	0	0	0	0	0	0	41,41
Totalavkastning %	32,91	16,64	27,52	-16,31	9,87	15,81	8,55	19,01	28,48	25,97
SIX Return Index %(inkl utd)	39,34	14,83	34,97	-4,41	9,47	9,65	10,40	15,81	27,95	16,49
OMX Stockholm %	34,98	12,86	29,64	-7,67	6,41	5,83	6,59	11,86	23,20	12,00

Didner & Gerge Småbolag

Fondens utveckling	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fondförmögenhet, Mkr	13 744	11 808	11 507	12 004	14 991	13 309	9 706	6 816	6 404	1 753
Andelsvärde, kr	1410,84	1089,44	889,74	677,31	730,92	668,23	586,02	446,67	378,45	266,75
Antal andelar (milj st)	9,742	10,839	12,933	17,723	20,510	19,916	16,563	15,260	16,922	6,572
Utdelning, kr	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,95
Totalavkastning	29,5	22,44	31,36	-7,33	9,38	14,03	31,20	18,03%	41,87%	20,69%
CSRX	37,14	23,00	43,16	-0,17	8,82	12,18	30,07	21,56%	36,63%	12,65%

Didner & Gerge Global

Fondens utveckling	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fondförmögenhet, Mkr	6 029	5 835	7 476	7 212	7 253	4 542	2 619	1 624	790	265
Andelsvärde, kr	381,63	316,57	308,92	241,29	257,76	217,61	191,06	175,25	143,1	113,29
Antal andelar (milj st)	15,797	18,432	24,200	29,889	28,138	20,871	13,705	9,265	5,5215	2,3370
Totalavkastning	20,55	2,48%	28,03%	-6,39%	18,45%	13,89%	9,03%	22,47%	26,31%	7,26%
MSCI ACWI TR Net i SEK	30,7	1,94%	33,73%	-1,92%	11,81%	15,31%	6,39%	26,36%	21,97%	9,38%

Didner & Gerge Small and Microcap

Fondens utveckling	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, Mkr	2 372	1 888	1 513	2 737	4 462	2 061	1 395	324,8
Andelsvärde, kr	296,23	243,65	181,29	151,89	188,47	156,42	140,38	106,69
Antal andelar (milj st)	8,008	7,748	8,350	18,019	23,676	13,175	9,938	3,044
Totalavkastning	21,58	34,40	19,35	-19,41	20,49%	11,42%	31,58%	6,69%
MSCI Europe Small+Microcap Net i SEK	27,08	1,21	35,41	-13,04	21,91%	5,25%	21,34%	2,74%

Didner & Gerge US Small and Microcap

Fondens utveckling	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fondförmögenhet, Mkr	520,9	592	684	948	869	849
Andelsvärde, kr	200,96	155,15	158,08	121,22	125,03	115,38
Antal andelar (milj st)	2,592	3,815	4,324	7,822	6,947	7,354
Totalavkastning %	29,52	-1,85	30,4	-3,05	8,36%	15,38%
MSCI USA Small Cap Net i SEK %	31,33	3,76	33,88	-2,99	5,30%	13,77%



DIDNER & GERGE

www.didnergerge.se