

AKTIESPARARNA DIREKTAVKASTNING

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

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

BILAGA II – Hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt kraven i förordning (EU) 2020/852

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Aktiespararna Direktavkastning

Identifieringskod för juridiska personer: SE0008321780

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål: ___%**

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

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

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%**

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på **20%** hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**



Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Aktiespararna Direktavkastning är en svensk aktiefond som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper enligt artikel 8 i SFDR. Fonden är en indexfond och har som mål att så nära som möjligt följa SIX Sweden Dividend 21 SRI Gross Index (SIXSEDIV21SRIGI). Fonden investerar i de 21 bolag som ingår i indexet.

Fonden främjar följande miljörelaterade egenskaper:

- Minskning av växthusgasutsläpp
- Övergången till förnybar energi

Fonden främjar följande sociala egenskaper:

- Respekt för internationella konventioner och överenskommelser gällande miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption

Även om fonden inte har hållbar investering som sitt mål, har den en minimiandel på **20%** hållbara investeringar med ett miljömål.

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Avseende de miljörelaterade egenskaper som fonden främjar:

- Minskning av växthusgasutsläpp
 - Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – (PAI 1 tabell 1)
 - Fondens koldioxidavtryck – (PAI 2 tabell 1)
 - Fondens växthusgasintensitet – (PAI 3 tabell 1)

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

- Andel av investeringar utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet (PAI 4 tabell 2)
 - Övergången till förnybar energi
 - Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion (PAI 5 tabell 1)
 - Exponering mot företag som är aktiva inom sektorn för fossila bränslen (PAI 4 tabell 1)
- Avseende de sociala egenskaper som fonden främjar:
- Respekt för internationella konventioner och överenskommelser gällande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption
 - Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (PAI 10 tabell 1)

● **Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet för hållbar investering är att minst **20%** fonden ska bidra till hållbar utveckling och en grön omställning i linje med Parisavtalet, FN:s 17 globala mål och EU-taxonomin sex miljömål.

Att fondens mål för hållbar investering uppnås mäts genom följande indikatorer:

- Minskning av växthusgasutsläpp
 - Andel investeringar som uppfyller fondbolagets kriterier för "Best-in-class" (se fråga nedan "Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?")
- Bidrag till en hållbar utveckling
 - Andel investeringar i bolag som bidrar till ett eller flera miljömål enligt EU-taxonomin
- FN:s globala mål
 - Andel investeringar som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling

● **På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?**

Alla bolag som ingår i fonden genomgår en screeningsprocess för att säkerställa att investeringarna inte orsakar betydande skada på något hållbarhetsmål. Screeningprocessen genomförs inför samtliga nya investeringar och minst kvartalsvis på befintliga investeringar.

Investeringarna måste genomgå samtliga av följande två screeningar för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada på något hållbarhetsmål. Vi väljer alltså bort bolag som inte uppfyller våra krav enligt följande:

Screening	Exkluderingskriterier
Normbaserad screening	<p>Bolaget måste följa internationella normer och FN-konventioner och exkluderas om bolaget:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Förknippas med illegala eller kontroversiella vapen – exempelvis klustervapen ● Bryter mot internationella normer och konventioner för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption (status "non-compliant" i Morningstar Sustainability) ● Är föremål för gällande EU- och FN-sanktioner
Etisk sektorscreening	<p>Bolaget får inte ha mer än max 5% av sin faktiska eller uppskattade omsättning från någon av följande produkter och tjänster:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Vapen och krigsmateriel ● Alkohol och tobak ● Spel (gambling) ● Pornografi <p>Bolaget får inte vara involverat i produktion/utvinning eller distribution av följande produkter och tjänster (0%):</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Fossila bränslen (olja, gas, kol, oljesand) ● Kontroversiella vapen

— **Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?**

Fonden säkerställer att inga investeringar orsakar betydande skada för andra hållbarhetsmål och använder Principal Adverse Impact-indikatorer (PAI-indikatorer) för att mäta och analysera negativa konsekvenser för hållbarhetsindikatorer.

Fonden investerar inte i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen (PAI 4 tabell 1), företag involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen (PAI 14 tabell 1) eller företag inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (PAI 10 tabell 1).

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

Fonden avstår från att placera i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption, däribland OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Detta säkerställs genom den normbaserade screeningen som genomförs löpande med hjälp av externa dataleverantörer.

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

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

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



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?



Ja, huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas av förvaltarna vid samtliga investeringar, både inför en investering och i den aktiva förvaltningen. Hantering av hållbarhetsrisker är en viktig hållbarhetsprocess då bristfälliga hållbarhetsarbeten och bolagsstyrningsfrågor kan medföra stora kostnader som påverkar investeringens värde negativt. Detta görs genom att mäta och analysera följande 18 Principal Adverse Impact-indikatorer (PAI-indikatorer):

- Växthusgasutsläpp
 - Utsläpp av växthusgaser (PAI 1 tabell 1)
 - Koldioxidavtryck (PAI 2 tabell 1)
 - Investeringsobjektens växthusgasintensitet (PAI 3 tabell 1)
 - Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen (PAI 4 tabell 1)
 - Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion (PAI 5 tabell 1)
 - Energiförbrukningsintensitet (PAI 6 tabell 1)
 - Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp (PAI 4 tabell 2)
- Biologisk mångfald
 - Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald (PAI 7 tabell 1)
- Vatten
 - Utsläpp till vatten (PAI 8 tabell 1)
- Avfall
 - Farligt avfall och radioaktivt avfall (PAI 9 tabell 1)
- Sociala förhållanden och personalfrågor
 - Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (PAI 10 tabell 1)
 - Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (PAI 11 tabell 1)
 - Ojusterad löneklyfta mellan könen (PAI 12 tabell 1)
 - Jämnare könsfördelning i styrelsen (PAI 13 tabell 1)
 - Exponering mot kontroversiella vapen (PAI 14 tabell 1)
 - Ingen uppförandekodex för leverantörer (PAI 4 tabell 3)
- Mänskliga rättigheter
 - Ingen policy för mänskliga rättigheter (PAI 9 tabell 3)
- Bekämpning av korruption och mutor
 - Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor (PAI 15 tabell 3)

PAI-indikatorerna ovan beaktas i den mån data finns tillgänglig för bolagen i fonden. För vissa av indikatorerna är tillgången på data idag bristfällig, men detta förväntas förbättras över tid.

Information om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas årsvis i fondernas [årsberättelser](#).

Nej

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



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Aktiespararna Direktavkastning är en svensk aktiefond som placerar i de 21 bolag som har högst direktavkastning bland de 60 mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen. Fondens mål är att så nära som möjligt följa SIX Sweden Dividend 21 SRI Gross Index (SIXSEDIV21SRIGI). Även om den inte har hållbar investering som mål, har fonden en minimiandel på 20% hållbara investeringar med ett miljömål. Samtliga innehav analyseras och bevakas löpande ur ett hållbarhetsperspektiv.

Fonden applicerar två övergripande hållbarhetsstrategier:

- Välja bort
- Påverka

Fonden **väljer bort** (exkluderar) bolag utifrån två strategier för att säkerställa att bolagen **inte orsakar betydande skada** för något annat mål för hållbar investering:

Screening	Exkluderingskriterier
Normbaserad screening	Bolaget måste följa internationella normer och FN-konventioner och exkluderas om bolaget: <ul style="list-style-type: none">• Förknippas med illegala eller kontroversiella vapen – exempelvis klustervapen• Bryter mot internationella normer och konventioner för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption (status "Non-Compliant" i Morningstar Sustainability)• Är föremål för gällande EU- och FN-sanktioner
Etisk sektorscreening	Bolaget får inte ha mer än max 5% av sin faktiska eller uppskattade omsättning från någon av följande produkter och tjänster: <ul style="list-style-type: none">• Vapen och krigsmateriel• Alkohol och tobak• Spel (gambling)• Pornografi Bolaget får inte vara involverat i produktion/utvinning eller distribution av följande produkter och tjänster (0%): <ul style="list-style-type: none">• Fossila bränslen (olja, gas, kol, oljesand)• Kontroversiella vapen

Bolag som inte godkänns enligt exkluderingskriterierna hamnar på fondbolagets exkluderingslista. Fonden investerar inte i bolag som hamnat på denna lista. Vid osäkerhet eller svårigheter att få fram information om ett visst bolag, avstår vi från investering enligt försiktighetsprincipen.

Fonden **påverkar** bolag genom:

- Röstning på bolagsstämmor. Fondbolaget har ett samarbetsavtal med intresseorganisationen Aktiespararna, som har möjlighet att föra andelstagarnas talan på bolagsstämmor för de svenska innehaven. Fullmakt ges vid varje bolagsstämma och bedömning får göras om det är lämpligt från fall till fall. Detta förutsätter att ingen potentiell intressekonflikt har konstaterats. Cicero har dock ingen skyldighet att lämna fullmakt och Aktiespararna har ingen skyldighet att företräda Ciceros fonder på bolagsstämmorna. För bolag som är dubbellistade eller utländska används proxyröstning.
- Medlemskap i intresseorganisationerna Swesif och UN PRI (FN:s principer för hållbara investeringar)
- Dialog med bolagen när hållbarhetsarbetet inte utvecklas som förväntat. Påverkansdialoger sker i första hand med bolag där fonderna har betydande innehav och/eller i bolag där det föreligger förhöjda hållbarhetsrisker.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Samtliga strategier för att **välja bort** är bindande, vilket innebär att:

- Inga innehav i fonden får bryta mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption eller vara förknippade med illegala eller kontroversiella vapen.
- Inga innehav i fonden får ha mer än 5% av sin omsättning från vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, gambling eller pornografi. Nolltolerans gäller för kontroversiella vapen och fossila bränslen (olja, gas, kol, oljesand).

Minst **20%** av fonden ska även uppfylla strategierna för hållbara investeringar:

- Aktieinnehav i fonden ska uppfylla kriterierna för "Best-in-class", "Impact" eller "SDG" för att räknas som hållbara investeringar. Vidare ska innehaven inte orsaka skada för något annat mål för hållbar investering samt följa praxis för god styrning.

Bidrag till hållbarhetsmål	Invalskriterier	Mått ¹
Minskning av koldioxidutsläpp "Best-in-class"	<ul style="list-style-type: none"> • Industriledare inom klimatomställning – ambitiöst arbete för att minska växthusgasutsläpp samt netto-noll mål • Innehar åtaganden om att minska sina utsläpp i linje med Parisavtalet • Höga klimat- och hållbarhetsbetyg enligt externa dataleverantörer 	<ul style="list-style-type: none"> • Science Based Targets (SBTs) • Policy/riskanalys för klimatförändringar (TCFD) • CDP score >C • Implied Temperature Rise score under eller lika med 2 grader
Bidrag till en grön omställning "Impact"	<ul style="list-style-type: none"> • Bolag som enligt fondbolagets värdering bidrar till ett eller flera av EU-taxonominns sex miljömål genom sin affärsmodell, exempelvis bolag verksamma inom förnybar energi, vattenrening och energieffektivisering 	<ul style="list-style-type: none"> • Taxonomiförenlighet >20% av omsättning, capex eller opex • Taxonomiförenlighet estimeras när rapporterad data saknas
FN:s Globala Mål "SDG"	<ul style="list-style-type: none"> • Bolag som bidrar positivt till ett eller flera av FN:s 17 globala mål • Tillhandahåller produkter och/eller tjänster som tydligt kan motiveras bidra till ett eller flera av FN:s delmål • Data från externa dataleverantörer används i första hand 	<ul style="list-style-type: none"> • >50% av omsättningen från produkter och tjänster som tydligt bidrar positivt till ett eller flera av FN:s globala mål, kan bedömas enskilt eller sammanvägt

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

Investeringsobjekten ska följa praxis för god styrning, särskilt med avseende på sunda förvaltningsstrukturer, relationer till arbetstagarna, löner till berörd personal och efterlevnad av skatteregler. Bolagen ska även ha goda standarder för affärsetik i enlighet med internationella normer och riktlinjer, såsom OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN Global Compacts (UNGC) Tio Principer.

God bolagsstyrning bedöms baserat på resultatet från den normbaserade screeningen, samt genom utvärdering av bolagets ESG-betyg, policys och ledningssystem i hållbarhetsanalysen med hjälp av följande indikatorer:

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalsättning och efterlevnad av skatteregler.

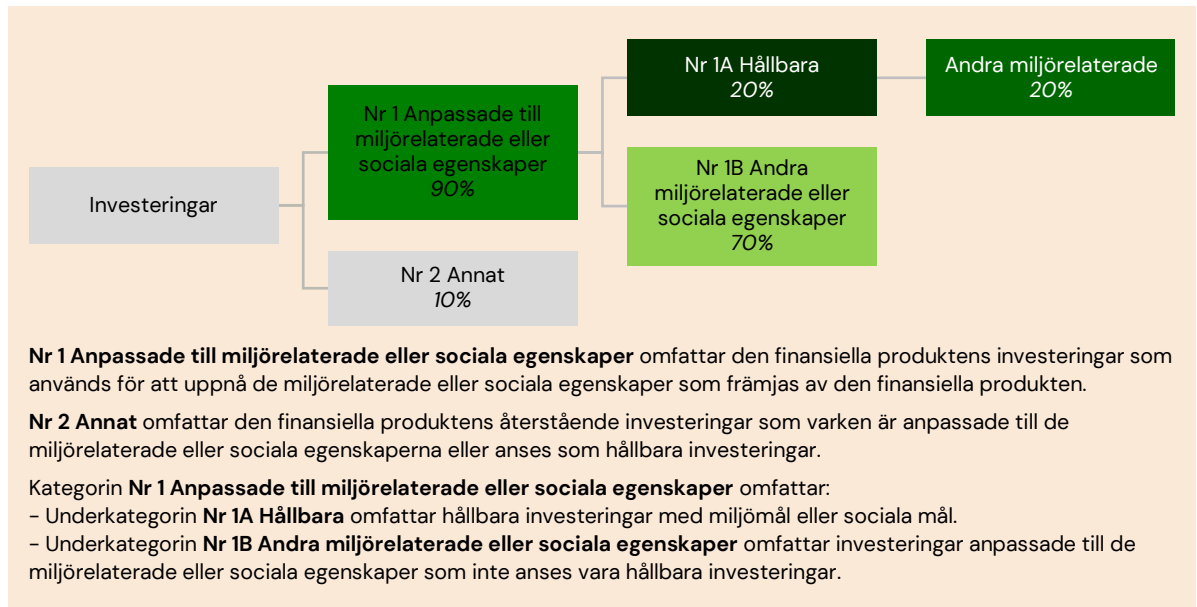
God bolagsstyrning	Indikatorer
Sunda förvaltningsstrukturer	<ul style="list-style-type: none"> • Governance score enligt externa dataleverantörer • Policy för affärsetik/uppförandekod för anställda • Uppförandekod för leverantörer • Policy för bekämpning av korruption och mutor • Korruptionsincidenter
Relationer till arbetstagarna	<ul style="list-style-type: none"> • Social score enligt externa dataleverantörer • Policy för mänskliga rättigheter • Policy för visseblåsning • Inblandning i incidenter relaterade till mänskliga rättigheter och arbetsrätt
Löner till berörd personal	<ul style="list-style-type: none"> • Ojusterad löneklyfta mellan könen • Inblandning i lönerelaterade incidenter och diskrimineringsincidenter
Efterlevnad av skatteregler	<ul style="list-style-type: none"> • Inblandning i skatteincidenter

¹ Definitioner:

- *Science Based Targets* är det ledande ramverket för företag att sätta utsläppsminskingsmål i linje med ledande klimatvetenskap och Parisavtalet. Målen måste lämnas in och godkännas av Science Based Target initiative.
- *TCFD*, Task Force on Climate-Related Financial Disclosure, tillhandahåller ett ramverk för att hjälpa företag att delge klimatrelaterade risker och möjligheter på ett standardiserat sätt.
- *CDP*, Carbon Disclosure Project, är ett internationellt samarbetsprojekt för att minska bolags påverkan på miljön och öka medvetandet om klimatförändringar. CDP betygsätter årligen bolags klimatarbete baserat på standardiserad information som bolagen skickar in.



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Samtliga av fondens aktieinnehav ska vara anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper enligt de bindande delarna i investeringsstrategin. Fonden ska även investera minst 20% i bolag som bidrar till ett miljömål. "Nr 2 Annat" inkluderar enbart derivat och likvida medel.

● Hur uppnår användningen derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används endast i likvidetssyfte och för att kontrollera valutarisker. Det kan även användas för tillfälliga exponeringar i marknadssyfte för att hantera risk. Fonden investerar huvudsakligen i ESG-screenade terminer.



Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Fonden kommer inte aktivt att göra investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. I de fall investeringarna ändå uppfyller kraven för taxonomiförenlighet kommer detta redovisas i regelbundna rapporter. I nuläget kommer dessa investeringars efterlevnad av kraven i taxonomin inte att bli föremål för godkännande av revisorer eller annan tredje part.

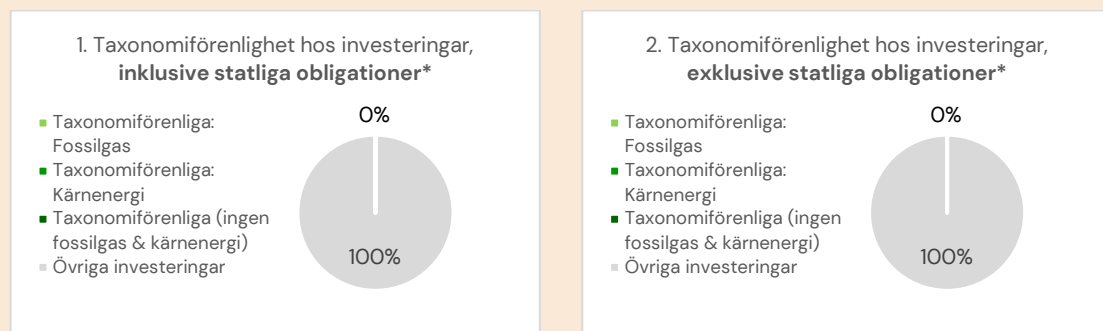
Graden av investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts genom omsättning, kapitalutgifter och driftsutgifter. I de fall investeringsobjekten själva offentligt rapporterar sin förenlighet med EU-taxonomin används denna siffra, i annat fall erhålls motsvarande information från tredjepartsleverantörer.

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?²**

Ja:
 I fossilgas
 I kärnenergi

Nej

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



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

● **Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Minimiandelen är 0%



Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen är 20%



Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål?

0%, men fonden kan dock göra investeringar mer ett socialt mål.



Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Inte hållbara", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

"Nr 2 Annat" inkluderar derivat och likvida medel. I huvudsak används ESG-screenade termer.



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://cicerofond.se/fund/aktiespararna-direktavkastning/>

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

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

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852

² Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (begränsning av klimatförändringarna) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.