



Informationsbroschyr

Aktiespararna Global Direktavkastning

Publicerad: 2024-05-08

Denna broschyr innehåller viktig information som man bör känna till vid investering i fondandelar hos Cicero Fonder. Ytterligare information finns i faktabladet, som kan laddas ner på www.ciceroforder.se.

AKTIESPARARNA GLOBAL HÖGUTDELANDE

aktiespararna global DIREKTAVKASTNING	3
Placeringsinriktning	3
Jämförelseindex	3
Hållbarhet	3
Fondens riskprofil	3
Målgrupp	3
Utdelning	3
Fondens aktivitetsgrad	3
Avgifter och investeringsbelopp	4
Historisk avkastning	4
Hållbarhetsrelaterade upplysningar	5
Fondbestämmelser	12
Fondbolaget	17
Uppgifter om bolaget	17
Fondbolagets förvaltningsfonder	17
Uppdragsavtal	17
Förvaringsinstitut	18
Fondbolagets ersättningspolicy	19
Fonderna	20
Fondandelsägarregister	20
Försäljning och inlösen av fondandelar	20
Fondandelar och andelsklasser	21
Upphörande och överlåtelse av fond	21
Ändringar i fondbestämmelser	21
Riskinformation	21
Avgifter	21
Aktivitetsgrad i fondförvaltning	21
Historisk avkastning	22
Skatteregler	22
Skadeståndsskyldighet	22
Publiceringsdag	22
Hållbara investeringar	22
BILAGA 1 - Exempel på beräkning av resultatbaserad avgift	24

DENNA INFORMATIONSBROSCHYR ÄR UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED DELS LAGEN (2004:46) OM VÄRDEPAPPERSFONDER OCH FINANSINSPEKTIONENS FÖRESKRIFTER (FFFS 2013:9) OM VÄRDEPAPPERSFONDER.

AKTIESPARARNA GLOBAL DIREKTAVKASTNING

Aktiespararna Global Direktavkastning, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiespararna Global Direktavkastning är en aktivt förvaltd fond med syfte att tillhandahålla fondandelsägarna en global väldiversifierad strategi där bolagen väljs ut efter en kvantitativ strategi som syftar till att välja bolag med hög Total Yield. Total Yield är en kombination av hög utdelning och- / eller stora procentuella aktieåterköp. Fonden har som syfte att överträffa jämförelseindex genom att investera i finansiellt stabila bolag med stor potential att distribuera kassaflöden till aktieägarna.

Fonden har som inriktning att främst placera fondens medel i företag och branscher på de större marknadsplatserna runt om i världen. Fonden ska investera i olika branscher och marknader globalt

JÄMFÖRELSEINDEX

Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR, SEK.

HÅLLBARHET

Fonden är klassificerad som en artikel 8-fond enligt EU:s Disclosureförordning (EU 2019/2088). Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår i hållbarhetsbilagan till detta dokument.

Fonden följer fondbolagets principer för hållbara ansvarsfulla investeringar. Det innebär att vi vill skapa långsiktig avkastning och samtidigt bidra till en positiv utveckling för samhället och miljön.

Hur beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbesluten?

Fonden arbetar med tre övergripande metoder, nämligen välja in, välja bort och påverka för att hantera hållbarhetsrisker och för att integrera riskerna i investeringsbesluten.

Ett strukturerat arbete genomförs för att identifiera de viktigaste hållbarhetsriskerna i fonderna. Riskerna analyseras inför varje investering och löpande under portföljbolagens innehavsperiod. Förutom fondbolagets grundläggande process med att identifiera de bolag med stora hållbarhetsrisker som utelämnas för investeringar i alla fonder, använder sig fonden av intern och extern analys och data för att identifiera och löpande kontrollera hållbarhetsrisker i fondens innehav. Fondbolaget bedriver även påverkansarbete i arbetet med hållbarhets- och klimatriskanalys.

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras. Som exempel kan nämnas svag bolagsstyrning som kan leda till missförhållanden och därigenom påverka bolagets aktiekurs negativt. Om ett bolag har betydande exponering mot klimatrisker kan även detta påverka aktiekursen om riskerna materialiseras. Att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten är avgörande för att uppnå en långsiktig god avkastning.

FONDENS RISKPROFIL

Fondens riskklassificering: 4

Fonden passar den investerare som har en placeringshorisont på tre år och som eftersträvar en medelhög risk för sin investering.

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond med inriktning mot globala aktier. Urvalet av aktier och fördelningen mellan branscher och regioner är inte förutbestämt. Placeringarna kan vara koncentrerade till ett fåtal branscher och regioner. Målet för

fondens förvaltning är att överträffa genomsnittet för utvecklingen på de globala aktiemarknaderna. För mer information hänvisas till fondens basfakta för investerare. Fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom fem år.

Fonden placerar i företag noterade på aktiemarknader som generellt kännetecknas av medelhög risk.

Den primära risken till följd av placeringsinriktningen är marknadsrisken eftersom fondens koncentrerade urval och koncentrationen av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken för större kurssvängningar.

Det finns även en generell risk för att en motpart ska ställa in betalningarna, kreditrisk. Cicero Fonder bedömer inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden.

Likviditetsrisken, risken för att en position i fonden inte kan säljas, lösas in eller avslutas till en begränsad kostnad inom rimlig tid, anses som låg då fonden huvudsakligen investerar i stora bolag med stabila balansräkningar.

Förändring av valutakurser kan negativt påverka avkastningen på investeringar.

Hållbarhetsrisken, d.v.s. risken för att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som fondbolaget tillämpar.

De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Cicero Fonder.

MÅLGRUPP

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar inom noll till fem år.

UTDELNING

Fonden lämnar utdelning i andelsklass B men ingen utdelning i andelsklass A.

FONDENS AKTIVITETSGRAD

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond med inriktning på globala aktier.

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tiden. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet. En hög aktiv risk anger att fonden avviker mycket från sitt index. Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik varför måttet inte redovisas för fondens första två år.

Fonden startade år 2024. Fondens uppnådda aktivitetsmått innebär att fonden avviker från sitt jämförelseindex, dvs. att fondens avkastning inte har samvarierat med jämförelseindexet. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fondens förvaltare inte använder något index som utgångspunkt för investeringsbeslut. Variationerna i fondens aktivitetsgrad beror således på förvaltarens analys och bedömning från tid till annan,

den eller de marknader fonden placerar på samt likviditeten i tillgångarna som fonden placerar i.

AVGIFTER OCH INVESTERINGSBELOPP

Ur fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget enligt följande.

Ersättningen till Fondbolaget utgörs av en fast avgift.

Fondens högsta fasta avgift framgår av tabellen nedan. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, analys, tillsyn och revisorer. Avgiften beräknas på daglig basis utbetalas till fondbolaget löpande under året.

Andels- klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltnings- avgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2023 (%)
A	100	0,6	0,3	
B	100	0,6	0,3	

--	--	--	--	--

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar

Skatter, courtage och andra kostnader hänförliga till fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas ur fonden.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. Årlig avgift inkluderar inte kostnader för köp och försäljning av aktier och räntepapper i fonden (courtage) eller om fonden har en prestationsbaserad avgift.

HISTORISK AVKASTNING

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: Cicero Global Direktavkastning

Identifieringskod för juridiska personer: SE0021921087

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 Global Direktavkastning är en aktivt förvaltd global aktiefond som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper enligt artikel 8 i SFDR. Fondens strategi är att utifrån en kvantitativ modell investera i ca 100 globala bolag med högst total yield. Jämförelseindex är Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR Index (SEK).

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 – Scope 1 & 2
 - Fondens koldioxidavtryck – Scope 1 & 2
 - Fondens växthusgasintensitet – Scope 1 & 2
 - Andel av investeringar utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet (Science Based Targets)

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.



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

- Övergången till förnybar energi
 - Andel av icke-förnybar energiförbrukning
 - Exponering mot företag som är aktiva inom sektorn för fossila bränslen

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

● **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
 - Andel investeringar som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling

När EU:s taxonomi-lagstiftning är färdigställd kommer även fondens taxonomiförenlighet att mätas genom omsättning (andel av investeringsobjektens intäkter från gröna verksamheter).

● **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 fyra 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	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 Sustainalytics) • Är involverade i allvarliga kontroverser – kontroverser som kategoriseras som 4 och 5 (på en skala 1-5) av Sustainalytics kräver granskning och godkännande av Ciceros hållbarhetskommitté.
Etisk sektorscreening	Bolaget får inte ha mer än totalt max 5% av sin omsättning från någon av följande produkter och tjänster: <ul style="list-style-type: none"> • Vapen och krigsmateriel • Fossila bränslen (olja, gas, kol) • Alkohol, tobak och cannabis • Spel (gambling) • Pornografi
ESG-screening	Fondbolaget har ett egenutvecklat system för ESG-screening där bolag betygsätts utifrån dess hållbarhetsprestation. Betyget sätts baserat på ett antal kriterier och indikatorer inom miljö (E=Environment), sociala faktorer (=S) samt bolagsstyrning (G=Governance). Bolag med lågt hållbarhetsbetyg (ESG-score) exkluderas.
PAI-screening	Cicero beaktar 18 Principal Adverse Impact (PAI)-indikatorer* i hållbarhetsanalysen vilka kan leda till att bolag exkluderas. PAI är EU:s tekniska standarder över vilka indikatorer som investerare ska använda för att mäta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Fondbolaget analyserar löpande PAI-indikatorerna för respektive fond för att kunna välja bort de bolag som bidrar till fondens huvudsakliga negativa konsekvenser.

— **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 Global Direktavkastning är en aktivt förvaltd global aktiefond. 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 tre övergripande hållbarhetsstrategier:

- Välja in
- Välja bort
- Påverka

Fonden tillämpar två strategier för att **välja in** bolag som bidrar till ett hållbarhetsmål. Investeringen måste uppfylla kriterierna för minst en av följande fyra strategier för att klassificeras som en hållbar investering:

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 hållbarhetsbetyg enligt externa dataleverantörer 	<ul style="list-style-type: none"> • Science Based Targets (SBTs) • Policy/riskanalys för klimatförändringar (TCFD) • CDP score >C • ESG score >75% i sektorn
Bidrag till en grön omställning "Impact"	<ul style="list-style-type: none"> • Bolag som enligt fondbolagets värdering bidrar till ett eller flera av EU-taxonomin 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

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

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 Sustainalytics) • Är involverade i allvarliga kontroverser – kontroverser som kategoriseras som 4 och 5 (på en skala 1–5) av Sustainalytics kräver granskning och godkännande av Ciceros hållbarhetskommitté.
Etisk sektorscreening	<p>Bolaget får inte ha mer än totalt max 5% av sin omsättning från någon av följande produkter och tjänster:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vapen och krigsmateriel • Fossila bränslen (olja, gas, kol) • Alkohol, tobak och cannabis • Spel (gambling) • Pornografi
ESG-screening	<p>Fondbolaget har ett egenutvecklat system för ESG-screening där bolag betygsätts utifrån dess hållbarhetsprestation. Betyget sätts baserat på ett antal kriterier och indikatorer inom miljö (E=Environment), sociala faktorer (=S) samt bolagsstyrning (G=Governance). Bolag med lågt hållbarhetsbetyg (ESG-score) exkluderas.</p>
PAI-screening	<p>Cicero beaktar 18 Principal Adverse Impact (PAI)-indikatorer* i hållbarhetsanalysen vilka kan leda till att bolag exkluderas. PAI är EU:s tekniska standarder över vilka indikatorer som investerare ska använda för att mäta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.</p>

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.

Fondbolaget analyserar löpande PAI-indikatorerna för respektive fond för att kunna välja bort de bolag som bidrar till fondens huvudsakliga negativa konsekvenser.
--

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.

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

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 sammantaget mer än 5% av sin omsättning från fossila bränslen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, gambling eller pornografi.

Minst **20%** av fonden ska även uppfylla strategierna för att **välja in**, vilket innebär att:

- Aktieinnehav i fonden ska uppfylla kriterierna för "Best-in-class", eller "Impact" för att räknas som hållbara investeringar.

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:

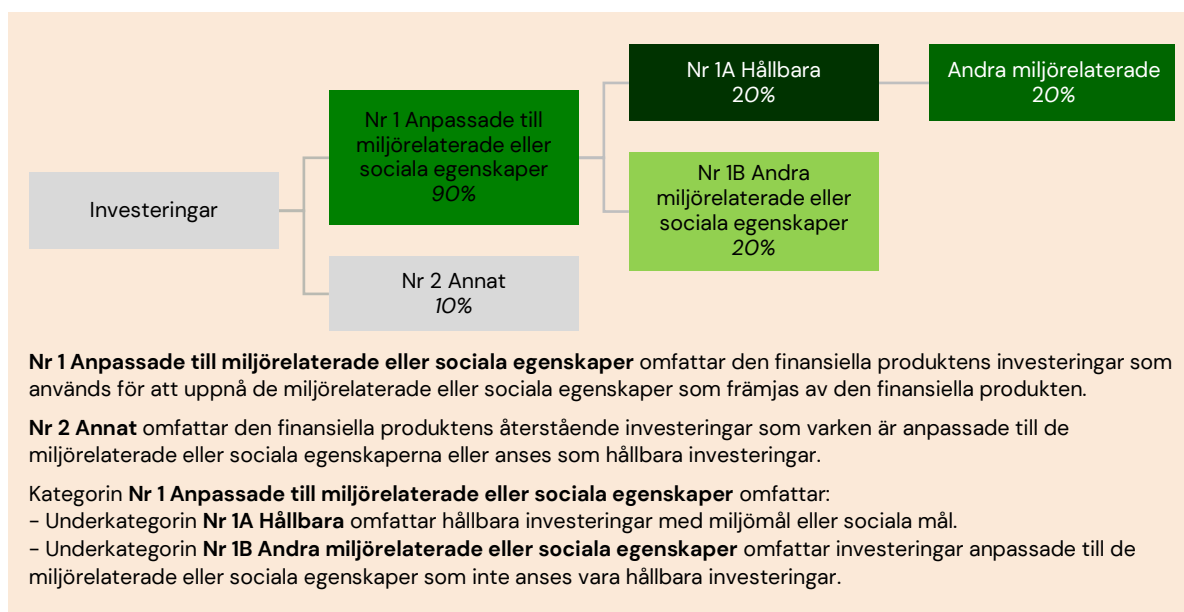
God bolagsstyrning	Indikatorer
Sunda förvaltningsstrukturer	<ul style="list-style-type: none"> • Governance score enligt externa dataleverantörer • Policy för affärsetik/uppförandekod för anställda • Uppförandekod för leverantörer • Policy för bekämpning av korruption och mutor • Korruptionsincidenter
Relationer till arbetstagarna	<ul style="list-style-type: none"> • Social score enligt externa dataleverantörer • Policy för mänskliga rättigheter • Policy för visselblåsning • 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



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.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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

Derivat används endast i likviditetssyfte 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?

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

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

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

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

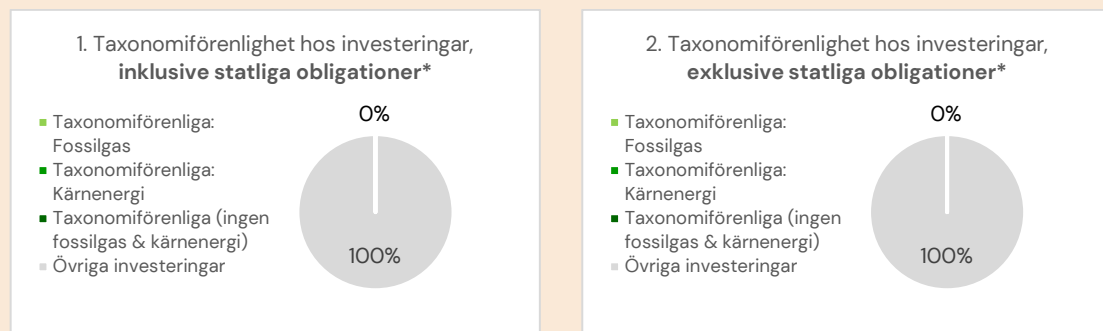
Fonden kommer inte aktivt att göra investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. I de fall investeringarna ändå uppfyller kraven för taxonomiförenlighet kommer detta redovisas i regelbundna rapporter. I nuläget kommer dessa investeringars efterlevnad av kraven i taxonomin inte att bli föremål för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

Graden av investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts genom omsättning. 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-global-direktavkastning/>

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.

FONDBESTÄMMELSER AKTIESPARARNA GLOBAL DIREKTAVKASTNING

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Aktiespararna Global Direktavkastning, nedan kallad Fonden.

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden.

Cicero Fonder AB företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar över den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur Fonden.

Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

Fondbolaget och Fondens verksamhet bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget, lagen (2004:46) om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar.

Fonden har följande andelsklasser:

Andelsklass A – Ackumulerande, dvs icke utdelande (se §12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjlig avgift om 0,6 % per år (se§ 11 nedan). Lägsta belopp vid köp av andelar är SEK 100 (se§ 9 nedan).

Andelsklass B – Utdelande andelsklass (se §12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjlig avgift om 0,6

% per år (se§ 11 nedan). Lägsta belopp vid köp av andelar är SEK 100 (se§ 9 nedan).

Andelsklasserna innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass (se vidare under §12).

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB, org. nr 556588–8731, nedan kallat Fondbolaget. Förvaltningen av Fonden ska ske så att Fondbolaget handlar uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032–9081, ("Förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i lagen om värdepappersfonder, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning, inlösen och makulering av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- fondens intäkter används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiefond som placerar globalt i olika företag och aktiefonder inom olika branscher med hög direktavkastning inklusive återköp. Urvalet av aktier och aktiefonder såväl som fördelningen mellan branscher och regioner är inte förutbestämt.

Placeringarna kan vara koncentrerade till ett fåtal branscher och regioner. Målet för fondens förvaltning är att överträffa ett marknadsindex som speglar utvecklingen på den globala aktiemarknaden.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i följande tillgångar;

- Överlåtbara värdepapper d.v.s. aktier eller andra värdepapper som motsvarar aktier samt depåbevis för aktier, obligationer och andra skuldförbindelser, med undantag för penningmarknadsinstrument, samt depåbevis för skuldförbindelser, och värdepapper av annat slag som ger rätt att förvärva överlåtbara värdepapper genom teckning eller byte.

- Fondandelar, dock högst 10 procent av fondförmögenheten.
- Derivatinstrument. Den underliggande tillgången ska således utgöras av aktier eller index relaterade till aktier men kan även bestå av valutaterminer och valutoptioner mot svenska kronor eller annan valuta som står i överensstämmelse med fondens placeringsinriktning för att kurssäkra fondens tillgångar. Detta kommer att ske genom marknadsnoterade valutafutures, indexfutures samt marknadsnoterade aktieoptioner. Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 § första stycket LVF.
- Fondbolaget får inte för fondens räkning genom användandet av derivatinstrument göra sådana placeringar som i realiteten innebär ett överskridande av de placeringsbestämmelser som anges i dessa fondbestämmelser.

Värdepapperslån får ges endast mot betryggande säkerhet och på villkor som i övrigt är sedvanliga för marknaden och till eller via värdepappersinstitut eller utländskt finansiellt institut som äger rätt att ingå sådana avtal och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ samt är allmänt erkänt på marknaden. Fonden får inte låna ut aktier i större omfattning än vad som motsvarar 20 % av fondförmögenheten.

Fonden använder standardavvikelse som riskmått och eftersträvar samma nivå som jämförelseindex.(se informationsbroschyr för jämförelseindex).

§ 6 Marknadsplatser

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

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden äger rätt att investera i derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Avtal får därvid ingås med clearingorganisation som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ. Derivatkontrakt får endast användas i sådan omfattning att Fondens tillgångar kan infria varje faktisk eller potentiell förpliktelse som föreligger eller uppstår vid lösen. Följande begränsningar gäller för ifrågavarande handel:

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden får inte placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden kommer endast använda sig av marknadsnoterade instrument,

Om det med anledning av innehav i ett godkänt instrument skulle förekomma sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5§ lagen om värdepappersfonder eller OTC-derivat i Fonden, ska de avyttras så snart marknaden tillåter

§ 8 Värdering

Fondandelsvärdet beräknas fortlöpande av Fondbolaget och fastställs normalt varje bankdag. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dra av Fondens skulder.

Överlåtbara värdepapper och derivatinstrument som ingår i Fondens tillgångar värderas med ledning av gällande marknadsvärde, d.v.s. senaste betalkurs på marknaden vid värderingstidpunkten. Om betalkurs inte föreligger sker värdering efter senast noterad köpkurs. Om dessa köpkurser inte är relevanta, får värdering ske efter objektiva grunder. Vid värdering på objektiva grunder fastställs ett marknadsvärde baserat på exempelvis uppgifter om senaste betalt pris eller indikativ köpkurs, alternativt med hjälp av information från motparter eller andra oberoende externa källor.

Likvida medel och kortfristiga fordringar värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Fondens skulder utgörs främst av förvaltningsavgiften. Skulder kan också bestå av ej erlagda likvider för köpta finansiella instrument, skatteskulder och övriga skulder.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Utgivande av fondandelar (fondandelsägares köp) samt begäran om inlösen (fondandelsägares försäljning) sker normalt hos Fondbolaget varje bankdag. Fondandelar kan endast köpas och lösas in via Cicero Fonder AB eller via annan extern distributör.

Uppgift om försäljnings- och inlösenpris för fondandel för viss bankdag tillhandahålls nästföljande bankdag av Fondbolaget på Fondbolagets webbplats.

Värdet av en fondandel beräknas enligt § 8. Avräkning sker till den kurs som beräknas på försäljnings- respektive inlösendagen. Vid ordertillfället är försäljnings- respektive inlösenpriset för fondandelar okänt för fondandelsägaren.

Limitering vid ordertillfället är inte möjligt.

Med försäljningsdag avses den dag då investeringslikviden valuterats Fondens konto, förutsatt att detta sker senast kl. 14.30 bankdagar och senast kl. 12.00 dag före helgdag.

Med inlösendag avses den dag då begäran om inlösen kommit Fondbolaget tillhanda förutsatt att detta sker senast kl. 14.30 bankdagar och senast kl. 12.00 dag före helgdag. Hos extern distributör kan andra tider än ovan komma att gälla.

Begäran om inlösen som inkommit till Fondbolaget efter tidpunkt som nämns ovan kommer att avräknas påföljande bankdag. Likvid för inlösta fondandelar utsändes från Fondbolaget två bankdagar efter inlösendag.

Om medel för inlösen av fondandelar behöver anskaffas genom försäljning av finansiella instrument i Fonden, ska försäljning ske omgående och inlösen av fondandelar ske snarast möjligt. Om Fondbolaget anser att sådan försäljning skulle kunna skada övriga fondandelsägare i Fonden, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Fonden kan, efter anmälan till Finansinspektionen, komma att stängas för in- och utträde om en betydande del av Fondens tillgångar saknar stängningskurs för innevarande dag.

Begäran om inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger det.

Lägsta insättningsbelopp för andelsklass A och B är 100 SEK.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan säkerställa fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Vid försäljning och inlösen av fondandelar uttas ingen avgift.

Fondens fasta högsta avgift där även ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer ingår är: 0,6 procent för andelsklass A och 0,6% för andelsklass B. Denna ersättning beräknas på daglig basis och utbetalas till Fondbolaget löpande under året.

Transaktionskostnader hänförliga till köp respektive försäljning av finansiella instrument samt ränte- och skattekostnader belastas också Fonden.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning till fondandelsägarna i andelsklass.. Till fondandelsägare i andelsklass B lämnas utdelning enligt nedan.

Fondbolagets styrelse fattar beslut om utdelningen och dess storlek. Utdelningen baseras på andelsklassens avkastning sedan föregående utdelning. Utgångspunkten för utdelningen är avkastningen (såsom utdelningar, ränteintäkter, värdeförändring) på fondens medel eller annat utdelningsbart belopp. Utdelningen kan dock komma att bli både högre och lägre än ovanstående om fondbolaget anser det vara i fondandelsägarnas intresse.

Utdelningen ska ske årligen under andra kvartalet. Fondbolaget kan komma att besluta om ytterligare utdelning som ska ske under andra, tredje och/eller fjärde kvartalet. För närmare uppgift om tidpunkt för utdelning och målsättning för dess storlek hänvisas till informationsbroschyren.

Utdelningen tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för utdelande ande

Utdelningens storlek fastställs som en procentuell andel av det totala värdet på utdelande fondandelar vid utdelningstillfället.

Utdelningen återinvesteras i nya andelar om fondandelsägaren inte skriftligen har meddelat uppgifter för kontant utbetalning.

Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse samt ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska för Fonden lämna:

- Halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader, inom två månader från halvårets utgång,
- Årsberättelse, inom fyra månader från räkenskapsårets utgång.

Halvårsredogörelse och Årsberättelse ska tillställas Finansinspektionen och skickas kostnadsfritt till de fondandelsägare som begärt att få dem. De ska även finnas att tillgå hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet.

Beslutar Fondbolaget om ändringar av dessa fondbestämmelser, ska beslutade ändringar underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutade ändringar ska offentliggöras genom att hållas tillgängliga på Fondbolagets webbplats, hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet, eller på annat sätt som Finansinspektionen beslutar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Vid pantsättning av fondandelar ska pantsättaren skriftligen underrätta Fondbolaget.

Av pantunderrättelsen ska framgå:

- Vem som är panthavare,
- Vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen,
- Eventuella begränsningar såvitt avser pantsättningens omfattning.

Fondbolaget registrerar pantsättningen i fondandelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget därom.

§ 16 Ansvar och ansvarsbegränsning

Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att Fondbolaget överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller dessa fondbestämmelser, ska Fondbolaget ersätta skadan. Fondbolagets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder. Om en fondandelsägare eller Fondbolaget tillfogats skada genom att Förvaringsinstitutet överträtt denna lag eller fondbestämmelserna, ska Förvaringsinstitutet ersätta skadan enligt 3 kap. 14–16 §§ lagen om värdepappersfonder.

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella Instrument som depåförvaras av Förvaringsinstitutet under det mellan Fondbolaget och Förvaringsinstitutet ingånget avtal, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella Instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet av sådant Finansiellt Instrument till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet och Fondbolaget är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella Instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts. Förvaringsinstitutet och Fondbolaget ansvarar vidare inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget och Förvaringsinstitutet svarar inte för andra skador än sådan skada som anges i andra stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådana skador. Fondbolaget och Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådana skador om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget och Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan Utförandeplats, Registrator,

Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än förlust av depåförvarade Finansiella Instrument – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget.

Fondbolaget och Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt Fondlagstiftningen. Fondbolaget och

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av föfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Finansiella Instrument.

Fondbolaget och Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt kostnad, skada eller förlust.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen

FONDBOLAGET

Cicero Fonder AB (Fondbolaget), med säte i Stockholm, företräder andelsägarna i alla ekonomiska och juridiska frågor som rör Fondbolagets fonder.

Fondbolaget är auktoriserat av Finansinspektionen och uppfyller dess krav på bemanning och kompetens.

UPPGIFTER OM BOLAGET

Organisationsnummer:	556588-8731
Bolagets bildande:	2000-05-05
Aktiekapital:	1 210 000 kronor
Moderbolag:	Cicero Holding AB
Styrelse:	Håkan Källåker (Ordförande), Peter Elam Håkansson (ledamot), Mikael Näslund (ledamot), Helena Jendelid (ledamot)
Verkställande direktör:	Christer Sterndahlen
Stf. verkställande direktör:	Peter Magnusson
Marknadschef:	Fredrik Peters
Riskansvarig:	Fredrik Jernbeck
Compliance:	Harvest Advokatbyrå, med Björn Wendleby som ansvarig
Klagomålsansvarig:	Christer Sterndahlen, VD
Revisor (Fondbolaget och fonderna):	Malin Gustavsson, BDO AB, Auktoriserad revisor
Postadress:	Box 7188, 103 88 Stockholm
Telefon, växel:	08-440 13 80
Fax:	08-440 13 88
E-post:	info@cicerofonder.se
Hemsida:	www.cicerofonder.se

FONDBOLAGETS FÖRVALTADE FONDER

Fondbolaget förvaltar följande fonder:

- Aktiespararna Global Direktavkastning
- Aktiespararna Direktavkastning
- Aktiespararna Topp Sverige
- Aktiespararna Småbolag Edge
- Cicero Avkastning
- Cicero Nordic Corporate Bond
- Cicero Sverige
- Cicero Hållbar Mix
- Cicero Yield
- Cicero-Optimum US ESG Sector Fund
- Cicero-Optimum US ESG Fixed Income
- Cicero Offensiv Hållbar
- Cicero Global
- Peab-fonden (delegerad förvaltning från ISEC Services AB)

UPPDRAGSAVTAL

Fondbolaget har valt att outsource delar av sin verksamhet, samt visa väsentliga funktioner, av kontroll och effektiviseringsskäl.

Fondbolaget är fullt medveten om att det slutliga ansvaret för att fullgöra skyldigheterna enligt lag och föreskrift, fortfarande åligger Fondbolaget. Fondbolaget har även vidtagit nödvändiga åtgärder för att säkerställa att samtliga outsourceade uppdrag uppfyller de krav som åläggs oss enligt gällande lagar, föreskrifter och rekommendationer.

Följande delar av verksamheten är outsourceade:

Internrevision – Advisense AB

Advisense AB har fått i uppdrag att agera Fondbolagets funktion för internrevision och är åtskild från och oberoende av verksamheten i övrigt. Funktionen för Internrevision har i uppdrag

att undersöka och bedöma om Fondbolagets system, interna kontrollmekanismer och rutiner är lämpliga och effektiva. Internrevisionen ska också verka för förbättringar. Funktionen övervakar således även Fondbolagets riskhantering och funktionen för regelefterlevnad och rapporterar direkt till Fondbolagets styrelse. Internrevisionen granskar särskilt hur Fondbolaget hanterar tillsynsmyndigheternas regelverk och rapporteringskrav, Fondbolagets interna regler, IT och säkerhet samt administration. Fondbolaget har fastställt en instruktion för internrevision och en revisionsplan för arbetet.

Funktion för regelefterlevnad – Harvest Advokatbyrå

Fondbolaget har utsett Harvest Advokatbyrå med Björn Wendleby som ansvarig till Compliance-ansvarig (funktionen för regelefterlevnad) genom uppdragsavtal. Funktionen arbetar

oberoende och deltar inte i den verksamhet som ska kontrolleras. Funktionen utgör ett stöd till företagsledningen i regelfrågor och arbetar med uppföljning/kontroll och utvärdering av Fondbolagets regelefterlevnad.

Funktionen är direkt underställd styrelsen och den verkställande direktören och rapporterar löpande till VD samt

skriftligen kvartalsvis till styrelsen. Fondbolaget har fastställt en instruktion och en årsplan för funktionen.

Bolaget har rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter.

FÖRVARINGSINSTITUT

Fondernas tillgångar förvaras av det förvaringsinstitut som anges i fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet handlar oberoende av Fondbolaget och skall verkställa beslut som Fondbolaget fattar avseende fonden. Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt se till att försäljning och inlösen av fondandelar, beräkning av fondandelarnas värde samt att användningen av fondens medel inte strider mot lagstiftning. Förvaringsinstitutet skall även se till att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer fonden tillhanda.

Förvaringsinstitut – Swedbank

Swedbank AB (publ), org.nr 502017-7753, Stockholm. Swedbank har sitt säte i Stockholm och dess huvudsakliga verksamhet är bank och värdepappersrörelse.

Swedbank är förvaringsinstitut för följande av Fondbolagets fonder:

- Cicero Avkastning
- Cicero Nordic Corporate Bond
- Cicero Yield
- Cicero Offensiv Hållbar
- Cicero Global
- Cicero Hållbar Mix

Intressekonflikter

Swedbank AB (publ) har uppdragit åt State Street att agera sammanhållande för värdepapper som förvaras utanför Sverige. Swedbank AB (publ) har rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter. Eftersom förvaringsinstitutet är en del av Swedbank AB kan intressekonflikter uppstå mellan förvaringsinstitutets verksamhet och andra verksamheter inom Swedbank AB samt dess dotterbolag. Förvaringsinstitutet har genom lag en skyldighet att identifiera och hantera sådana intressekonflikter samt därtill redovisa intressekonflikterna för fondens investerare.

Exempel på aktiviteter som kan innebära intressekonflikter är:

- (i) Tillhandahållande av förvaltarregistrering, utförande av fondadministration, upprättande av andelsägarregister, analys, hantering av värdepapperslån, kapitalförvaltning, investeringsrådgivning och/eller andra rådgivningstjänster till fonden;
- (ii) Delaktighet i bankrörelse, värdepappershandel inklusive valutahandel, derivathandel, utlåning, mäklari, market making eller andra finansiella transaktioner med fonden, antingen för egen räkning eller för andra kunders räkning.

För att potentiella intressekonflikter inte ska påverka fonden och dess investerare negativt är förvaringsinstitutet och övriga verksamheter inom Swedbank AB funktionellt och organisatoriskt åtskilda. Förvaringsinstitutets verksamhet sköts alltid utifrån att tillvarata fondandelsägarnas intressen och enligt gällande marknadsvillkor.

Förvaringsinstitut – SEB

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org. nr 502032-9081, Stockholm. SEB har sitt säte i Stockholm och dess huvudsakliga verksamhet är bank och värdepappersrörelse.

SEB är förvaringsinstitut för följande av Fondbolagets fonder:

- Aktiespararna Global Direktavkastning
- Aktiespararna Direktavkastning
- Aktiespararna Topp Sverige
- Aktiespararna Småbolag Edge
- Cicero Sverige
- Cicero-Optimum US ESG Sector Fund
- Cicero-Optimum US ESG Fixed Income

Förvaringsinstitutet ska förvara tillgångarna i fonden och sköta in- och utbetalningar avseende fonden. Förvaringsinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i lagen om värdepappersfonder respektive lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att:

- försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt tillämplig lag och fondbestämmelserna,
- värdet av andelarna i fonden beräknas enligt tillämplig lag och fondbestämmelserna,
- ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- fondens intäkter används enligt bestämmelserna i tillämplig lag och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i lagen om värdepappersfonder och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/438 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller krav avseende förvaringsinstitut.

Intressekonflikter

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) erbjuder ett brett utbud av finansiella tjänster till kunder samt bedriver finansiell verksamhet för egen räkning. Detta leder till att intressekonflikter kan uppstå. För att hantera denna situation har Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) upprättat interna instruktioner. Vidare hålls förvaringsinstitutets funktionen åtskild från bland annat andra affärsenheter inom banken.

Förvaringsinstitutet kan under vissa förutsättningar delegera vissa delar av verksamheten till annan, däribland andra depåbanker som utses av förvaringsinstitutet. För att förutse eventuella intressekonflikter till följd av sådan delegering tillhandahåller förvaringsinstitutet en lista över alla depåbanker till fondbolaget, som har att bedöma förekomsten av eventuella intressekonflikter. Inom Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) finns härutöver fastställda rutiner för hur situationer då en intressekonflikt uppstår ska rapporteras internt och hanteras.

Delegering av förvaringsfunktioner

Förvaringsinstitutet har uppdragit åt annan att utföra förvaringsfunktioner, enligt 3 kap. 10 § lagen om värdepappersfonder, vad gäller utländska finansiella instrument.

FONDBOLAGETS ERSÄTTNINGSPOLICY

Bolaget har, för att främja en sund riskhantering, antagit en ersättningspolicy som anger bl.a. de grundläggande principerna för hur ersättning till Bolagets anställda ska fastställas och utbetalas. Bolagets ersättningspolicy ska vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering, samt motverka ett risktagande som är oförenligt med de förvaltade värdepappersfondernas riskprofil och fondbestämmelser. Ersättningspolicy och tillämpningen av den får inte hindra fondbolaget från att uppfylla sin skyldighet att agera i fondandelsägarnas intresse. Bolagets ersättningssystem ska vara utformat så att det gynnar både Bolagets och de förvaltade fondernas långsiktiga intressen och att de ersättningar som utbetalas inte får äventyra Bolagets långsiktiga resultat eller ekonomiska ställning. De ersättningssystem som tillämpas får inte heller leda till incitament för anställda att handla på ett sätt som står i konflikt med fondernas, dess investerares och övriga kunders intressen.

Styrelsen fastställde i oktober 2023 en uppdaterad ersättningspolicy och har det övergripande ansvaret för tillämpningen och uppföljningen av ersättningspolicy. Vid framtagandet av denna policy har Bolaget beaktat Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder ("FFFS 2013:9") och ESMA:s riktlinjer om en sund ersättningspolicy enligt UCITS-direktivet. Av 8 a kap. 3 § FFFS 2013:9 framgår det att Bolaget ska ha en ersättningspolicy.

Bolaget har en särskild ersättningskommitté med uppgift att utföra en oberoende bedömning av Bolagets ersättningspolicy och tillämpningen av den. Det åligger vidare ersättningskommittén att bereda styrelsens beslut i enlighet med 8e kap. 12 och 14 §§ FFFS 2016:26. Vid beredningen av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för andelsägarna och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Ordföranden och övriga medlemmar i ersättningskommittén ska ingå i Bolagets styrelse, men får inte ingå i dess verkställande ledning. Ersättningskommittén ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering.

Bolagets funktion för internrevision eller compliance ska minst årligen granska om Bolagets ersättningssystem överensstämmer med ersättningspolicy. Funktionen ska senast i samband med att årsredovisningen fastställts rapportera resultat av granskningen till styrelsen som fastställer policy.

Styrelsen ska besluta om ersättning till den verkställande direktören. Rörlig ersättning ska inte utgå till funktionerna för regelefterlevnad, riskkontroll och internrevision. Om någon av dessa funktioner har outsourcats åligger det den verkställande direktören att säkerställa att arvode utbetalas utan inslag av rörlig ersättning. Styrelsen ska även besluta om åtgärder för att följa upp tillämpningen av Bolagets ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad eller internrevision ska årligen bedöma utbetalning av uppskjuten ersättning utifrån riskjusterat resultatbedömning. Resultat av granskningen rapporteras till styrelsen senast i samband med att årsredovisningen fastställts.

Ersättningsmodeller som kan förekomma i Bolaget ska ha en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. En garanterad rörlig

del ska endast förekomma i undantagsfall och endast vid nyanställningar. En sådan ersättning ska begränsas till det första anställningsåret. Av Finansinspektionens föreskrifter framgår att de fasta delarna ska stå för en tillräckligt stor del av den anställdes totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. Bolaget ska i sin ersättningspolicy ange hur stora de rörliga delarna högst kan bli i förhållande till de fasta delarna för särskilt reglerad personal som kan få rörlig ersättning. Undantag från dessa förhållanden ska i varje enskilt fall godkännas av styrelsen.

Bolaget har gjort följande bedömning:

- Samtliga anställda ska vara berättigade till rörlig ersättning.
- Rörlig ersättning ska inte innehålla diskretionära pensionsförmåner.

I det fall ersättning utöver avtalsenlig lön och upplupen semesterersättning utgår till en anställd i samband med att anställningen upphör får sådan ersättning endast beslutas av den verkställande direktören, efter samråd med funktionen för riskkontroll. Sådan ersättning ska stå i relation till den anställdes prestationer under anställningstiden och beräknas så att den inte belönar osunt risktagande.

Bolaget värderar hållbarhet högt i hela verksamheten och det ska därför inte gå att bortse från hållbarhetsrisker för att som anställd erhålla rörlig ersättning. Bolaget hanterar hållbarhetsrisken för ersättningar till anställda genom ett väl implementerat hållbarhetsarbete som bland annat baseras på strategierna välja in bolag som uppfyller Bolagets hållbarhetskriterier - och exkludera bolag som inte uppfyller dessa. Därutöver har Bolaget arbetat in en integrerad hållbarhetsanalys i investeringsprocessen.

Bolagets ersättningspolicy ska innehålla tydligt fastställda kriterier för fast respektive rörlig ersättning och redogöra för skillnaderna mellan kriterierna. Bolaget har upprättat "Riktlinjer för fastställande av fast och rörlig ersättning" som anger de kriterier som ligger till grund för fastställande av fast respektive rörlig ersättning inom Bolaget. Det åligger styrelsen att till berörda personer kommunicera kriterierna för rörlig ersättning innan starten på den period som ersättningen avser.

Av Finansinspektionens föreskrifter framgår att Bolagets bedömning av resultat som ligger till grund för beräkning av rörlig ersättning, i huvudsak ska baseras på riskjusterade vinstmått. Såväl nuvarande som framtida risker ska beaktas. I bedömningen ska Bolaget även ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för det kapital och den likviditet som verksamheten kräver.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som ska vara rörlig ska Bolaget alltid säkerställa att dess totala ersättningar inte begränsar Bolagets förmåga att upprätthålla en tillräcklig kapitalbas eller att vid behov stärka kapitalbasen. Detta innebär att Bolaget bland annat ska beakta:

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiserar.

När Bolagets styrelse fattar beslut om rörlig ersättning till Betydande risktagare ska såväl den anställdes resultat som Bolagets totala resultat beaktas. Vid bedömningen av den anställdes resultat ska både finansiella och icke-finansiella kriterier beaktas. Kriterierna återges utförligt i "Riktlinjer för fastställande av fast och rörlig ersättning".

Det åligger en särskilt utsedd styrelseledamot att vid sin beredning av sådana styrelsebeslut om ersättning och åtgärder som angetts ovan ange de finansiella och i förekommande fall icke-finansiella kriterier som ska ligga till grund för styrelsens beslut om ersättning.

För Särskilt reglerad personal ska minst fyrtio (40) procent av den rörliga ersättningen skjutas upp i tre år innan den betalas ut till den anställde. För särskilt reglerad personal som har rörliga ersättningsdelar som överstiger 500 000 euro ska minst sextio (60) procent av den rörliga ersättningen skjutas upp i tre år innan den betalas ut till den anställde. Syftet med en uppskjuten utbetalningsperiod är att risker hinner materialiseras innan utbetalning sker. Bolaget har därför en möjlighet att justera ersättningen till ett antal år efter att ersättningen fastställdes. Vid bestämmande av längden på den uppskjutande perioden ska hänsyn tas till storleken på ersättningen, den anställdes ansvar och den anställdes inflytande över risknivån. Utgångspunkten är att ju större ansvar eller risk desto längre uppskjutandeperiod. Slutsatsen blir att de anställda med störst ansvar eller möjlighet att påverka Bolagets risknivå kommer regelmässigt att omfattas av en uppskjutandeperiod på minst fem (5) år. Bedömningen ska vidare utgå från faktorer som konjunkturcykeln, påverkan på det långsiktigt hållbara resultatet som verksamheten som den anställde verkat inom har, när eventuella risker kan materialiseras och när det långsiktiga resultatet därmed med säkerhet kan fastställas.

Bolaget ska betala ut uppskjuten ersättning en (1) gång om året jämnt fördelad över den tid som ersättningen skjutits upp (pro rata). Den första utbetalningen av uppskjuten rörlig ersättning får göras först ett (1) år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

Bolaget ska i förekommande fall genom skriftligt avtal med den anställde säkerställa att den anställde förbinder sig att inte använda personliga risksäkringsstrategier eller försäkringar som syftar till att minska eller undanröja effekterna av att en uppskjuten ersättning justeras eller bortfaller.

Bolaget ska se till att minst 50 procent av den rörliga ersättningen består av andelar i de värdepappersfonder som den anställde utför arbetsuppgifter för. De 50 procenten kan även bestå av instrument som uppnår motsvarande intressegemenskap som andelar i den berörda värdepappersfonden. Om den anställde utför arbetsuppgifter för flera av Bolagets fonder ska tilldelningen av andelar ske pro rata mellan de olika fonderna. Detta gäller både rörlig ersättning som skjuts upp och rörlig ersättning som inte skjuts upp.

Den anställde får inte förfoga över de tilldelade andelarna under minst ett år efter det att äganderätten till instrumenten har gått över till den anställde. Detta gäller oavsett om den rörliga ersättningen har skjutits upp eller inte.

Ett system som ger rörlig ersättning till en enskild anställd som bidragit till goda resultat i det korta perspektivet, men vars beslut på längre sikt kan leda till förluster, kan snedvrیدا de anställdas perspektiv och kan få dem att bortse från Bolagets bästa i det långa loppet.

Mot denna bakgrund ska Bolaget i skriftligt avtal med den anställde säkerställa att rörlig ersättning som skjutits upp endast betalas ut eller övergår till den anställde till den del det är försvarbart med hänsyn till Bolagets finansiella situation och motiverat enligt Bolagets och den anställdes resultat. Den uppskjutna delen av ersättningen ska även kunna falla bort helt av samma skäl.

Fullständiga uppgifter om Bolagets ersättningspolicy finns tillgängliga på Bolagets webbplats. En papperskopia av informationen kan på begäran erhållas kostnadsfritt av Bolaget.

FONDERNA

En fond är ingen juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller iklåda sig skyldigheter. I stället är det Fondbolaget som företräder andelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. Fonden är dock ett självständigt skattesubjekt.

Vid förvaltningen av fonden skall Fondbolaget handla uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse. Egendom som ingår i fonden kan inte utmätas. Andelsägarna ansvarar inte för fondens förpliktelser.

FONDANDELSÄGARREGISTER

Fondbolaget för ett register över fondernas andelsägare och deras innehav i respektive fond.

FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Ciceros fonder handlas dagligen. Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares sälj) av fondandelar kan ske varje bankdag genom Fondbolaget.

Försäljning (andelsägares köp) av fondandelar kan ske

- direkt hos Fondbolaget, eller
- via extern distributör, eller
- via datamedia efter särskild överenskommelse, och
- genom inbetalning på fondens bankkonto.

Begäran om inlösen (andelsägares sälj) av fondandelar kan ske

- via brev-, fax- eller mejledes direkt hos Fondbolaget, eller
- via extern distributör på det sätt som där anvisas, eller
- via datamedia efter särskild överenskommelse.

Begäran om inlösen (andelsägares sälj) som lämnas skriftligen skall vara egenhändigt undertecknad av andelsägaren.

Observera att försäljning (andelsägares köp) av fondandelar inte kan ske hos Fondbolaget innan andelsägaren har skrivit under en särskild öppningshandling, skickat in kopia på ID-handling och Fondbolaget därefter har kontrollerat identiteten på personen. Detta på grund av svenska lagregler, som innebär att Fondbolaget måste säkerställa kundens identitet och de investerade medlens ursprung i syfte att förhindra att det finansiella systemet används för penningtvätt.

Begäran som kommit Fondbolaget tillhanda senast kl. 14.30 verkställs samma dag. Vid dag före helgdag ska begäran ha kommit Fondbolaget senast kl. 12.00 för att verkställas samma dag. Begäran som kommit Fondbolaget tillhanda senare eller när Fondbolaget håller stängt, verkställs nästkommande bankdag. Detta gäller samtliga fonder.

Försäljning respektive inlösen av andelar sker till ett fondandelsvärde som ej är känt när begäran sker. Det är inte möjligt att limitera en begäran om försäljning eller inlösen av andelar.

Begäran om inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Försäljnings- och inlösenpris kan erhållas från Fondbolaget. Publicering sker även i dagstidningar och på Fondbolagets hemsida. Kursen en viss bankdag offentliggörs nästkommande bankdag.

Vid inlösen av andelar utbetalas inlösenlikviden, i normalfallet två bankdagar efter inlösentillfället, till det av andelsägaren anvisat bankkonto, för samtliga fonder, förutom vid inlösen av andelar i Cicero Hållbar Mix, där inlösenlikviden utbetalas en bankdag efter inlösentillfället.

Om det vid andelsägares begäran om inlösen ej finns tillräckligt med likvida medel i fonden, utan medel måste anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall sådan försäljning äga rum så snart som möjligt, varvid inlösen därefter kan verkställas. Skulle en sådan försäljning av värdepapper enligt Fondbolagets bedömning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får dock Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Utbetalning till andelsägaren kan i de ovan nämnda fallen normalt ej ske förrän efter det att fonden har erhållit likvid för försäljningen av värdepapper.

Observera att fonden kan komma att stängas för försäljning respektive inlösen om sådana extraordinära händelser har inträffat, som gör att det inte är möjligt att värdera fondens tillgångar på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt. Detsamma gäller om hela eller delar av fondens tillgångar inte kan värderas på grund av att de marknader som fonden investerar i håller stängt.

Försäljning och inlösen av andelar kan även genomföras via extern distributör varvid det institutet kan tillämpa andra rutiner.

FONDANDELAR OCH ANDELSKLASSER

Vid investering i en fond erhålls andelar i proportion till det investerade beloppet. En fond kan bestå av olika andelsklasser. Andelsklasser i en och samma fond får vara förenade med olika villkor för utdelning, avgifter, lägsta teckningsbelopp, distribution av andelar samt i vilken valutaandelarna tecknas och inlöses. Villkoren för fondernas andelsklasser beskrivs närmare under respektive fond i denna informationsbroschyr samt i fondens fondbestämmelser och faktablad.

UPPHÖRANDE OCH ÖVERLÅTELSE AV FOND

Förvaltningen av Fondbolagets fonder ska omedelbart tas över av förvaringsinstitutet om:

- Finansinspektionen återkallat Fondbolagets tillstånd att driva fondverksamhet,
- Beslut har fattats om att Fondbolaget ska gå i tvångslikvidation, eller
- Fondbolaget har försatts i konkurs.

Om Fondbolaget vill upphöra med förvaltningen av en fond ska förvaltningen övertas av förvaringsinstitutet vid den tidpunkt då verksamheten upphör.

Ett fondbolag får efter tillstånd av Finansinspektionen överlåta förvaltningen av en värdepappersfond till ett annat fondbolag.

Ett förvaringsinstitut som har övertagit förvaltningen av en värdepappersfond från ett fondbolag ska snarast överlåta förvaltningen av fonden till ett annat fondbolag om Finansinspektionen tillåter det. I annat fall ska värdepappersfonden upplösas genom att tillgångarna i fonden säljs och nettobehållningen i fonden skiftas ut till andelsägarna.

Beslut om förändringar enligt ovan skall kungöras i Post- och inrikes Tidningar samt hållas tillgängliga hos Fondbolaget eller förvaringsinstitutet.

ÄNDRINGAR I FONDBESTÄMMELSER

Ändring i fondbestämmelser får endast ske genom beslut av Fondbolagets styrelse, och skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts skall beslutet hållas tillgängligt hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar. Ändringarna kan påverka fondens placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

RISKINFORMATION

Sparande i fonder är förenat med både möjligheter och risker. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du som investerare får tillbaka hela det investerade beloppet. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

Fondernas riskprofiler

Fondbolaget har risk klassificerat fonderna enligt CESRs sjugradiga skala, där 1 indikerar låg risk och 7 indikerar hög risk. Risk- och avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren och bygger på veckovisa avkastningssiffror som har omräknats till årstakt.

Fondernas specifika riskklassificering lämnas i respektive fonds faktablad och en närmare beskrivning av varje fonds riskprofil lämnas nedan under respektive fondpresentation. Notera att fondernas riskklassificeringar kan komma att förändras med tiden då beräkningen bygger på historiska kurser.

Huvudsakliga risker

Nedan beskrivs de huvudsakliga risker som kan förekomma vid sparande i fonder.

Marknadsrisk: risken för förlust till följd av att priserna på marknaden rör sig på ett ofördelaktigt sätt, detta inkluderar aktie- och råvarupriser, räntor och valutakurser. Marknadsrisken har stor påverkan på investeringens värde.

Kredit-/motpartsrisk: risken för förlust till följd av att en motpart eller emittent inte fullgör sina finansiella förpliktelser. Exempelvis har räntebärande instrument utgivna av emittent med lågt kreditbetyg en högre kreditrisk och större risk för betalningsinställelse, än en emittent med högre kreditbetyg. Emittentens kreditvärdighet kan förändras över tid och om en emittent inte kan utbetala ränta eller nominellt belopp i tid, kan det räntebärande instrumentet även förlora stora delar eller hela sitt värde.

Likviditetsrisk: risken för förlust på grund av att det inte finns tillräcklig likviditet på marknaden, t ex att ett värdepapper inte kan säljas eller lösas in inom rimlig tid, till ett berättigt pris och till en rimlig kostnad.

Operativ risk: risken för förlust dels till följd av brister i fondbolagets operativa verksamhet, t ex i interna processer och rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Hållbarhetsrisk: risken att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde.

Riskbedömningsmetod

För att beräkna varje fonds sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden.

AVGIFTER

Fondernas avgifter redogörs i informationsbroschyren under respektive fondpresentation.

AKTIVITETSGRAD I FONDFÖRVALTNING

Fondens aktiva risk (tracking error), mätt som volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning, ska baseras på månadsdata från de två senaste åren. Uppgiften redovisas i fondbolagets årsberättelse och under varje fonds presentation.

HISTORISK AVKASTNING

Fondernas historiska avkastning de senaste tio kalenderåren eller, om fonden funnits kortare tid, det antal år som fonden funnits, återfinns i fondernas Årsberättelse. Fondernas historiska avkastning de senaste fem kalenderåren återfinns i respektive fonds Faktablad.

SKATTEREGLER

Andelsägarens skatt

Svenska andelsägare betalar inkomstskatt dels på en årlig schablonintäkt, dels på vinster och eventuella utdelningar på fondandelarna. Den årliga schablonintäkten uppgår till 0,4 % av fondandelarnas värde per den 1 januari och beskattas med 30 % för fysiska personer. För juridiska personer beskattas schablonintäkten med 21,4 %. Vid utdelning dras preliminärskatt för fysiska personer. Kapitalvinst/-förlust redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men skatteavdrag görs ej. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon.

Juridiska personer får själva beräkna schablonintäkt, kapitalvinst/-förlust och betala in skatt.

Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör rådfråga sin

skatterådgivare. Den skattelagstiftning som tillämpas i fondens auktorisationsland kan ha en inverkan på din personliga skattesituation.

För sparande via IPS, Kapitalförsäkring eller Investeringsparkonto gäller särskilda skatteregler.

Fondens skatt

Sedan 2012 betalar inte fonder skatt på sina inkomster. Fonder betalar dock källskatt på utdelningar som de får på sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan länder. Till följd av bland annat att det råder en rättslig osäkerhet om tillämpningen av dubbelbeskattningsavtal och utvecklingen inom EU på skatteområdet kan källskatten både bli högre och lägre än den preliminära källskatt som dras när utdelningen erhålls.

SKADESTÅNDSSKYLDIGHET

Om en fondandelsägare tillfogas skada genom att fondbolaget överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna, ska fondbolaget ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett fondbolag tillfogas skada genom att förvaringsinstitutet överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna, ska institutet ersätta skadan.

PUBLICERINGS DAG

Datum för publicering av denna informationsbroschyr framkommer på förstasidan.

HÅLLBARA INVESTERINGAR

Cicero Fonder är övertygade om att bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna våra andelsägare i form av bra avkastning över tid. Vi integrerar därför hållbarhet i det normala analys- och utvärderingsarbete som föregår varje beslut inför investering i fonderna samt i den aktiva förvaltningen. Mer information om vårt arbete med hållbara investeringar finns i vår [hållbarhetspolicy](#).

Ciceros arbete inom ansvarsfulla investeringar följer internationella konventioner, överenskommelser, lagar och regler. Vårt arbete utgår från bland annat från FN:s 17 globala mål, UN Global Compact (FN:s principer för ett ansvarsfullt företagande), OECD:s riktlinjer för multinationella företag och ILO:s arbetsrättsliga konventioner.

Vi strävar efter att samarbeta med andra investerare samt att i största möjliga mån tillämpa branschstandard gällande vårt hållbarhetsarbete. Vi är medlemmar i *UNPRI*, FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, samt *SWESIF*, Sveriges Forum för hållbara investeringar, vilket påverkar vårt hållbarhetsarbete. Vi deltar även i Fondbolagens förenings arbetsgrupp för hållbarhets- och ägarfrågor.

Samtliga av våra fonder är klassificerade som Artikel 8 (hållbara egenskaper) eller Artikel 9 (hållbarhet som mål) enligt EU:s Disclosuresförordning, vilket innebär att hållbarhet är en betydande del av förvaltningsprocessen och avgörande för investeringsbeslut. En hållbarhetsanalytiker arbetar heltid med hållbarhet i förvaltningen och måste skriftligen godkänna alla nya investeringar ur hållbarhetsperspektiv.

UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investment)

FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, UNPRI, syftar till att inkludera miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i investeringarna och har blivit en global branschstandard för ansvarsfulla investeringar.

UNPRI anger sex principer som en investerare ska sträva efter att följa:

- Vi ska beakta miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i våra investeringsanalyser och placeringsbeslut.
- Vi ska vara aktiva ägare och införliva miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i våra riktlinjer och i vårt arbete.
- Vi ska verka för en större öppenhet kring miljö- och samhällsfrågor samt ägarstyrning hos de företag som vi placerar i.
- Vi ska aktivt verka för att dessa principer följs i finansbranschen.
- Vi ska samarbeta för att följa principerna så effektivt som möjligt.
- Vi ska redovisa vad vi gör och hur långt vi har nått i vårt arbete med att följa principerna.

SWESIF (Swedish Sustainable Investment Forum)

Swesif är ett oberoende nätverksforum för organisationer som arbetar för och/eller med hållbara investeringar i Sverige.

Den långsiktiga målsättningen är att:

- Öka kunskapen om hållbara investeringar.
- Vara ett nätverk och mötesplats för utbyte av kunskap och erfarenheter.
- Bidra till relevant statistik över hållbara investeringar i Sverige.

- Vara en kanal till det lagstiftande arbetet inom EU genom medlemskap i Eurosif.
- Bidra till den allmänna debatten genom aktivt deltagande.

Upplysningar enligt EU:s Disclosureförordning

Cicero Fonder omfattas av EU:s Disclosureförordning (EU) 2019/2088 och tillhandahåller hållbarhetsrelaterade upplysningar för finansiella produkter i enlighet med EU-kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288:

- Information enligt Bilaga 1 (negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer) publiceras på Cicero Fonders webbplats.
- Information enligt Bilaga 2 och 3 (upplysningar före avtal) tillhandahålls i fondernas informationsbroschyr, tillgänglig under respektive fonds webbplats: <https://cicerofonder.se/vara-fonder/>
- Information enligt Bilaga 4 och 5 (periodiska upplysningar) tillhandahålls i fondernas årsberättelse.

Samtliga av våra förvaltade fonder klassificeras som artikel 8 eller 9 enligt SFDR. För artikel 8-fonder tillhandahålls information enligt bilaga 2 och 4 och för artikel 9 enligt bilaga 3 och 5.

Se nedan tabell för våra fonders klassificering enligt SFDR samt minimiandel hållbara investeringar.

Fond	Inriktning	Artikelklassificering	Minimiandel hållbara investeringar
Aktiespararna Global Direktavkastning	Global aktiefond	8	20%
Aktiespararna Direktavkastning	Svensk (aktie) indexfond	8	20%
Aktiespararna Topp Sverige Hållbar	Svensk (aktie) indexfond	8	20%
Aktiespararna Småbolag Edge	Svensk aktiefond	8	20%
Cicero Sverige	Svensk aktiefond	8	40%
Cicero Global	Global aktiefond	8	70%
Cicero Offensiv Hållbar	Global aktiefond	9	90%
Cicero Hållbar Mix	Global blandfond	9	90%
Cicero Yield	Global blandfond	8	50%
Cicero Avkastning	Svensk räntefond	8	25%
Cicero Nordic Corporate Bond	Nordisk räntefond	8	30%
Cicero-Optimum US ESG Fixed Income	Amerikansk räntefond	8	5%
Cicero-Optimum US ESG Sector Fund	Amerikansk aktiefond	8	10%

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. EU-taxonomiförordningen trädde i kraft den 1 januari 2022 och innebär att företag som idag omfattas av EU-direktivet för icke-finansiell rapportering (hållbarhetsredovisning), samt finansmarknadsaktörer som erbjuder finansiella produkter inom EU, däribland Cicero Fonder, behöver ange hur stor del av deras verksamhet som uppfyller kriterierna för en hållbar verksamhet

EU-taxonomi består av sex miljömål:

1. Begränsning av klimatförändringar
2. Anpassning till klimatförändringar
3. Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. Omställning till en cirkulär ekonomi
5. Förebyggande och begränsning av miljöföroreningar
6. Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Enligt EU-taxonomi måste följande tre kriterier uppfyllas för att en aktivitet ska anses vara hållbar:

- Aktiviteten ska *väsentligen bidra till minst ett av de sex miljömålen* som är definierade av taxonomi
- Aktiviteten får *inte orsaka någon betydande skada* mot något av de andra fem miljömålen
- Aktiviteten måste *uppfylla minimala skyddsåtgärder* som sätter standard för företagens sociala hållbarhet, som exempelvis rättigheter i arbetslivet.

Regelverkets princip om att "inte orsaka betydande skada", innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får föranleda betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "inte orsaka betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med EU-taxonomi. EU-taxonomi är emellertid fortfarande under utveckling och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. För två av de sex målen finns kriterier redan på plats: Begränsning av klimatförändringar och Anpassning till klimatförändringar. Kriterier för de övriga målen håller på att tas fram av EU och väntas under 2023.

För 2022 saknas det tillförlitlig data gällande i hur stor utsträckning fondens investeringar är förenliga med EU-taxonomins miljömål. Detta eftersom majoriteten av fondernas innehav ännu inte hade börjat rapportera sin taxonomiförenlighet. Detta är dock obligatoriskt att rapportera för stora, börsnoterade bolag inom EU från och med 2023. Fondbolaget bedömer därför att det kommer att vara möjligt att redovisa taxonomiförenlighet för samtliga fonder under 2023. Med hjälp av externa dataleverantörer kan vi dock estimerat några av fondernas taxonomiförenlighet för 2022 mot mål 1 och 2. Dessa siffror redovisas som estimat för respektive fond, där data finns tillgänglig, i bilagan till fondernas årsberättelser.

BILAGA 1 – EXEMPEL PÅ BERÄKNING AV RESULTATBASERAD AVGIFT

I nedan andelsklasser/fonder kan det, utöver den fasta förvaltningsavgiften, även utgå en resultatbaserad rörlig avgift. Avgiften utgår på en del av den avkastning som överstiger fondens/andelsklassens tröskelvärde.

Avgiftsuttaget sker enligt följande i respektive fond/andelsklass.

Fond/andelsklass	Del av överavkastning	Tröskelvärde
Aktiespararna Småbolag Edge	20%	Nasdaq OMX Small Cap Sweden Index (NOMXSCEGI).
Cicero Nordic Corporate Bond, andelsklass F	15%	OMRX T-Bill + 2 procentenheter
Cicero Yield, andelsklass B	20%	75% OMRX-Tbill och 25% Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR, SEK
Cicero Global, andelsklass B	20%	Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR, SEK

Om värdeutvecklingen för andelsklassen är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut.

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått.

Den resultatbaserade avgiften är en rörlig avgift och avgiftens storlek beror på värdeutvecklingen i en andelsklass jämfört med andelsklassens tröskelvärde. Den resultatbaserade avgiften beräknas kollektivt efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. I tabellerna nedan illustreras hur den resultatbaserade avgiften kan påverka andelsvärdet.

Beräkningsexempel för resultatbaserad avgift om 15 procent på avkastning som överstiger tröskelvärdet

Dag	Andelsvärde efter fast förvaltningsavgift	Avkastning sedan senaste resultatbaserad avgift	Tröskelvärde	Tröskelvärde vid senaste HWM-läge	Tröskelvärde sedan senaste HWM-läge i kr	Över/underavkastning kr/andel i kr	Resultatbaserad avgift i kr	NAV-kurs efter resultatbaserad avgift	NAV-kurs vid senaste HWM när resultatbaserad avgift utgick	Tröskelvärde vid HWM-läge
0	100,00		100,00					100,00	100,00	100,00
1	100,30	0,30	100,10	100,00	0,10	0,20	0,03	100,27	100,27	100,10
2	101,00	0,73	100,50	100,10	0,40	0,33	0,05	100,95	100,95	100,50
3	100,80	-0,15	100,45	100,50	-0,05	-0,10	0,00	100,80	100,95	100,50
4	100,75	-0,20	100,70	100,50	0,20	-0,40	0,00	100,75	100,95	100,50
5	102,00	1,04	100,75	100,50	0,25	0,79	0,12	101,88	101,88	100,75

Dag 1 går andelsvärdet upp med 0,3 procent och jämförelseindex går upp med 0,1 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,2 kr per andel. 15 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,03 per andel och andelsvärdet reduceras till $100,3 - 0,03 = 100,27$.

Dag 2 går andelsvärdet upp med 0,73 procent och jämförelseindex går upp med 0,4 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,33 kr per andel. 15 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,05 per andel och andelsvärdet reduceras till $101 - 0,05 = 100,95$.

Dag 3 går andelsvärdet ner med -0,15 procent och jämförelseindex går ner med -0,05 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -0,1 kr per andel.

Dag 4 går andelsvärdet ner med -0,2 procent och jämförelseindex går upp med 0,25 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -0,4 kr per andel.

Dag 5 går andelsvärdet upp med 1,04 procent och jämförelseindex går upp med 0,05 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,79 kr per andel. 15 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,12 per andel och andelsvärdet reduceras till $102 - 0,12 = 101,88$.

Beräkningsexempel för resultatbaserad avgift om 20 procent på avkastning som överstiger tröskelvärdet

Dag	Andelsvärde efter fast förvaltningsavgift	Avkastning sedan senaste resultatbaserad avgift	Tröskelvärde	Tröskelvärde vid senaste HWM-läge	Tröskelvärde sedan senaste HWM-läge i kr	Över/underavkastning kr/andel i kr	Resultatbaserad avgift i kr	NAV-kurs efter resultatbaserad avgift	NAV-kurs vid senaste HWM när resultatbaserad avgift utgick	Tröskelvärde vid HWM-läge
0	100,00		100,00					100,00	100,00	100,00
1	100,30	0,30	100,10	100,00	0,10	0,20	0,04	100,26	100,26	100,10
2	101,00	0,74	100,50	100,10	0,40	0,34	0,07	100,93	100,93	100,50
3	100,80	-0,13	100,45	100,50	-0,05	-0,08	0,00	100,80	100,93	100,50
4	100,75	-0,18	100,70	100,50	0,20	-0,38	0,00	100,75	100,93	100,50
5	102,00	1,06	100,75	100,50	0,25	0,81	0,16	101,84	101,84	100,75

Dag 1 går andelsvärdet upp med 0,3 procent och jämförelseindex går upp med 0,1 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,2 kr per andel. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,04 per andel och andelsvärdet reduceras till $100,3 - 0,04 = 100,26$.

Dag 2 går andelsvärdet upp med 0,74 procent och jämförelseindex går upp med 0,4 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,34 kr per andel. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,07 per andel och andelsvärdet reduceras till $101 - 0,07 = 100,93$.

Dag 3 går andelsvärdet ner med -0,13 procent och jämförelseindex går ner med -0,05 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -0,08 kr per andel.

Dag 4 går andelsvärdet ner med -0,18 procent och jämförelseindex går upp med 0,25 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -0,38 kr per andel.

Dag 5 går andelsvärdet upp med 1,06 procent och jämförelseindex går upp med 0,05 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,81 kr per andel. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,16 per andel och andelsvärdet reduceras till $102 - 0,16 = 101,84$.