



# Informationsbroschyr

## Cicero Hållbar Mix

Publicerad: 2023-11-17

*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](http://www.ciceroforder.se).*

# INNEHÅLL

Cicero Hållbar Mix .....	3
Placeringsinriktning .....	3
Jämförelseindex .....	3
Andelsklasser .....	3
Hållbarhet .....	3
Fondens riskprofil .....	3
Fondens aktivitetsgrad .....	4
Målgrupp .....	4
Utdelning .....	4
Avgifter och investeringsbelopp .....	4
Historisk avkastning .....	4
Hållbarhetsrelaterade upplysningar .....	5
Fondbestämmelser .....	13
Fondbolaget .....	16
Uppgifter om bolaget .....	16
Fondbolagets förvaltningsfonder .....	16
Uppdragsavtal .....	16
Förvaringsinstitut .....	16
Fondbolagets ersättningspolicy .....	17
Fonderna .....	19
Fondandelsägarregister .....	19
Försäljning och inlösen av fondandelar .....	19
Fondandelar och andelsklasser .....	20
Upphörande och överlåtelse av fond .....	20
Ändringar i fondbestämmelser .....	20
Riskinformation .....	20
Avgifter .....	20
Aktivitetsgrad i fondförvaltning .....	21
Historisk avkastning .....	21
Skatteregler .....	21
Skadeståndsskyldighet .....	21
Publiceringsdag .....	21
Hållbara investeringar .....	21

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

# CICERO HÅLLBAR MIX

Cicero Hållbar Mix, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

## PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som investerar i aktie- och ränterelaterade instrument som, enligt fondbolagets värdering, bidrar till ett miljömål. Normal allokering är ca 50% aktier samt 50% räntor. Fonden har hållbara investeringar som mål (Artikel 9-fond).

Aktieurvalet baseras på en väl genomarbetad unik faktormodell som fokuserar på stabila, lönsamma kvalitetsbolag med bra kassaflöde och hög total direktavkastning. Investeringar avseende ränteplaceringsarna baseras på motsvarande faktorer. Fonden är sektorneutral, men utesluter sektorer och bolag med aktiviteter som anses vara icke-hållbara såsom energi (fossila bränslen). Investeringar sker i främst regionerna USA, Kanada, Europa (EU inkl. Norge, Schweiz och Storbritannien) samt Japan.

För att uppnå fondens avkastningsmålsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar. Fonden kan placera globalt både i aktierelaterade och ränterelaterade instrument beroende på marknadsförutsättningar.

## JÄMFÖRELSEINDEX

50% Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR, SEK, 25% OMRX T-bill Index, 25% OMRX-T-bond Index inkl. utdelningar.

Fonden har även ett hållbarhetsindex, *Morningstar Developed Markets Paris Aligned Benchmark (PAB) Index*, som referensvärde. Indexet utgör ett EU-referensvärde för anpassning till Parisavtalet enligt avdelning III kapitel 3a i förordning (EU) 2016/1011 (EU:s benchmarkförordning) med metod tillgänglig på indexets [webbplats](#).

## ANDELSKLASSER

Andelsklass A

## HÅLLBARHET

Cicero Hållbar Mix är klassificerad som en artikel 9-fond enligt EU:s Disclosuresförordning (EU 2019/2088). Information om fondens mål för hållbar investering 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.

Cicero Hållbar Mix har hållbarhet som mål, vilket innebär att samtliga innehav, exklusive derivat och likvida medel, ska bestå av hållbara investeringar. Fondens övergripande målsättning är att en hållbar investering ska kunna mätas och adderas till avkastningen i fonden.

Målet för hållbar investering är att fondens innehav ska minska sina koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet. Parisavtalet är ett globalt klimatavtal som slår fast att den globala temperaturökningen ska hållas väl under 2 °C och att man ska sträva efter att begränsa den till 1,5 °C. Fonden väljer även in bolag som bidrar till EU-taxonomin sex miljömål: begränsning av klimatförändringar, anpassning till klimatförändringar, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, övergång till en cirkulär ekonomi, förebyggande och kontroll av föroreningar samt skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Målet om minskning av koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet mäts genom det viktade genomsnittet av investeringsobjektens växthusgasintensitet (SFDR PAI 3 tabell 1) över tid. När EU:s taxonomi-lagstiftning är färdigställd kommer även fondens taxonomiförenlighet att mätas genom omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.

Fonden väljer bort bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption, bolag som förknippas med illegala eller kontroversiella vapen, samt bolag där sammantaget mer än 5% av omsättningen härrör från fossila bränslen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, gambling och pornografi.

## 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 utesluts 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 långsiktigt god avkastning.

## FONDENS RISKPROFIL

*Fondens riskklassificering: 3*

Investeringar i en blandfond medför lägre risk än en ren aktiefond, men man får ändå viss exponering mot aktiemarknaden. Fonden placerar i företag noterade på aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Indikatorn speglar framför allt upp- och nedgångar i de aktier fonden placerar i. Indikatorn speglar de viktigaste riskerna i fonden, men inte risken för att vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna inte kunna sätt in och ta ut ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisken).

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

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

*Hållbarhetsrisken*, 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.

Det finns även en generell risk för att en motpart ska ställa in betalningarna, s.k. *kreditrisk*. Cicero Fonder bedömer inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden. De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Cicero Fonder.

## FONDENS AKTIVITETSGRAD

Fonden är en aktivt förvaltd blandfond som placerar i aktier- och räntepapper på de globala marknaderna. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på de investeringsstrategier som fonden förvaltas enligt. En stor del av portföljen förvaltas i enlighet med en kvantitativ modell. Utöver detta investerar förvaltarna i ren Impact investering. Fonden investerar normalt i 300 till 400 bolag.

Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex som är 25% OMRX-Tbill, 25% OMRX-Tbond samt 50% Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR SEK Country. Indexet är relevant eftersom det återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens tillgångsslag och marknad. Jämförelseindexet är skräddarsytt för fonden för att spegla portföljens utvecklingspotential så bra som möjligt.

### Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

2022	2021	2020	2019	2018
4,1%	5,22%	5,90%	6,20%	3,30%
2017	2016	2015	2014	2013
3,60%	4,10%	3,00%	-	Fonden startade

## MÅLGRUPP

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner.

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

## UTDELNING

Fonden är inte utdelande.

## AVGIFTER OCH INVESTERINGSBELOPP

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget enligt följande.

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

Andelsklass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltningsavgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2022 (%)
A	100	1,90	1,75	1,77
B*	500	1,50	-	-
C*	1 000	1,30	-	-
D*	2 000	1,00	-	-

\*ej aktiv

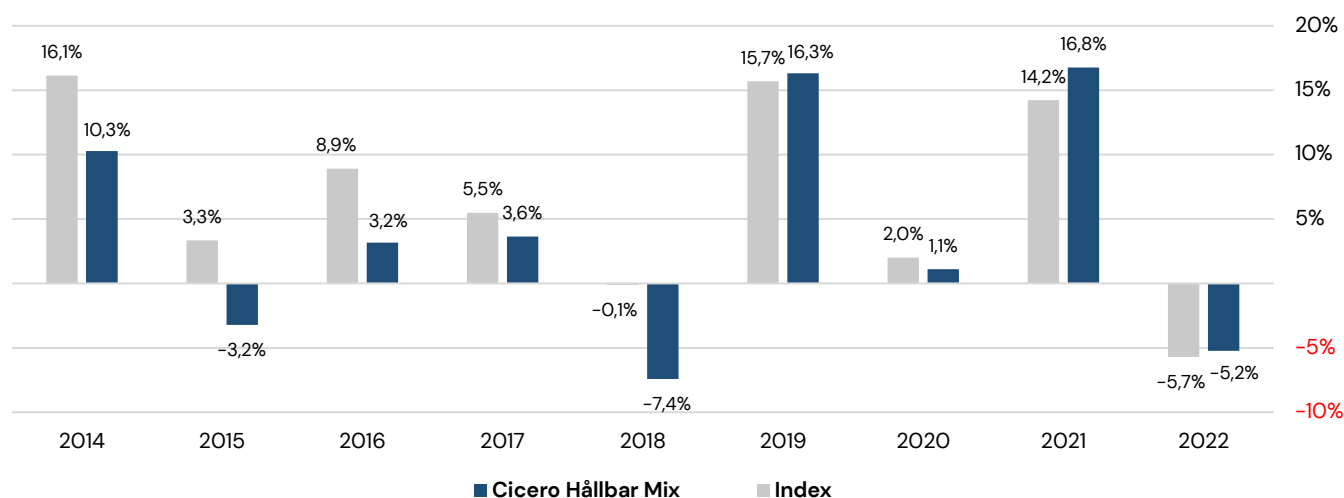
Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än 30 dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst en procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. De övriga kostnaderna kan till exempel vara kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. 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

Grafen nedan visar den historiska utvecklingen i svenska kronor (SEK). Avkastningen är beräknad med utdelningen återinvesterad. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Avkastningen redovisas efter skatt och avgifter. Eventuella försäljnings- och inlösenavgifter är ej medräknade. Fondens jämförelseindex är 50% Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR, SEK, 25% OMRX T-bill Index och 25% OMRX T-bond Index. inkl. utdelningar. Fonden ändrade jämförelseindex under 2022, tidigare var jämförelseindex 50% MSCI World All Country Net Return Index, 25% OMRX T-bill Index och 25% OMRX T-bond Index.



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 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852**

Produktnamn: Cicero Hållbar Mix

Identifieringskod för juridiska personer: SE0004576437

## Mål för hållbar investering

### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

   Ja

   Nej

 Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål: 90 %**
 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 \_\_\_ % 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**

**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.



### Vad är målet för hållbar investering för denna finansiella produkt?

Cicero Hållbar Mix är en aktivt förvaltd global blandfond som har hållbarhet som mål enligt artikel 9 i SFDR. Målet för hållbar investering är att fondens växthusgasintensitet ska minska över tid i enlighet med Parisavtalet. Fonden ska även bidra till hållbar utveckling och en grön omställning i linje med FN:s 17 globala mål och EU-taxonomin sex miljömål: begränsning av klimatförändringar, anpassning till klimatförändringar, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, övergång till en cirkulär ekonomi, förebyggande och kontroll av föroreningar samt skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden har minskning av koldioxidutsläpp som mål enligt artikel 9.3 i SFDR och tillämpar *Morningstar Developed Markets Paris Aligned Benchmark (PAB) Index* som referensvärde på aktiedelen av fonden. Indexet utgör ett EU-referensvärde för anpassning till Parisavtalet enligt avdelning III kapitel 3a i förordning (EU) 2016/1011 (EU:s benchmarkförordning) med metod tillgänglig på indexets [webbplats](#).

### Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av den finansiella produktens mål för hållbar investering?

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

- Minskning av växthusgasutsläpp
  - Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1 & 2
  - Fondens koldioxidavtryck – Scope 1 & 2
  - Fondens växthusgasintensitet – Scope 1 & 2
  - Andel investeringar i bolag som har växthusgasutsläppsmål som är verifierade av Science Based Targets initiative (SBTi)
- Bidrag till en hållbar utveckling och grön omställning
  - 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).

**Hållbarhetsindikatorerna** mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

### **Hur orsakar de hållbara investeringarna inte betydande skada för något miljörelaterat eller socialt 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"><li>• Förknippas med illegala eller kontroversiella vapen – exempelvis klustervapen</li><li>• Bryter mot internationella normer och konventioner för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption (status "Watchlist" eller "Non-Compliant" i Sustainalytics)</li><li>• 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.</li></ul>
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"><li>• Vapen och krigsmateriel</li><li>• Fossila bränslen (olja, gas, kol)</li><li>• Alkohol, tobak och cannabis</li><li>• Spel (gambling)</li><li>• Pornografi</li></ul>
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). Även bolag med hög växthusgasintensitet (PAI 3 tabell 1), utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp i enlighet med parisavtalet (PAI 4 tabell 2), har exkluderats från fonden.

Företag med initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet (PAI 4 tabell 2) har valts in i fonden, där Science Based Targets premieras. Vidare beaktas andelen förnybar energiförbrukning (PAI 5 tabell 1), vilket kan indikera bolagens klimatåtagande och ambitionsnivå gällande övergången till förnybar energi.

### **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.

Företag som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (under de senaste 3 åren, eller en längre period om tillräckliga åtgärder inte vidtagits, har exkluderats från fonden. Investeringsobjekten ska ha en policy för mänskliga rättigheter i linje med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer samt processer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Större bolag med globala leverantörskedjor ska även ha en bindande leverantörskod som kommunicerar förväntningar gällande efterlevnad av mänskliga rättigheter till leverantörer.

När Cicero Fonder får information om att ett bolag är involverat i en kränkning mot internationella normer eller konventioner tar fondbolaget del av dataleverantörers analyser och annan publikt tillgänglig information i syfte att kunna bedöma det inträffade. Därefter fattar hållbarhetskommittén beslut om ifall innehavet bör avyttras omedelbart eller bevakas i väntan på att bolaget vidtar åtgärder eller på annat sätt bemöter det inträffade. Vid osäkerhet eller konstaterat brott avyttras bolaget omedelbart.



## 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?

Cicero Hållbar Mix är en aktivt förvaltd global blandfond som investerar i både aktier och räntor. Normal allokering är ca 50% aktier och 50% räntor. Fonden investerar huvudsakligen i regionerna USA, Europa, Norden och Japan. Samtliga innehav analyseras och bevakas löpande ur ett hållbarhetsperspektiv.

Fonden applicerar tre övergripande hållbarhetsstrategier:

- Välja in
- Välja bort
- Påverka

Cicero tillämpar fyra 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 <sup>1</sup>
Minskning av koldioxidutsläpp "Best-in-class"	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Industriledare inom klimatomställning – ambitiöst arbete för att minska växthusgasutsläpp samt netto-noll mål</li> <li>• Innehar åtaganden om att minska sina utsläpp i linje med Parisavtalet</li> <li>• Höga hållbarhetsbetyg enligt externa dataleverantörer</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Science Based Targets (SBTs)</li> <li>• Policy/riskanalys för klimatförändringar (TCFD)</li> <li>• CDP score &gt;C</li> <li>• ESG score &gt;75% i sektorn</li> </ul>
Bidrag till en grön omställning "Impact"	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Taxonomiförenlighet &gt;20% av omsättning, capex eller opex</li> <li>• Taxonomiförenlighet estimeras när rapporterad data saknas</li> </ul>
Bidrag till en grön omställning "Hållbara räntepapper"	<p>Gröna och hållbarhetslänkade obligationer:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Räntepapper där pengarna ska användas för gröna ändamål, till exempel projekt inom förnybar energi och elektrifiering</li> <li>• Emittenten ska ha ett "Green Bond Framework" eller motsv. som beskriver hur kapitalet ska användas, vilket bör vara verifierat av tredje part</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Extern verifiering</li> <li>• % av räntepapper som är gröna eller hållbarhetslänkade</li> </ul>
FN:s Globala Mål "SDG"	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bolag som bidrar positivt till ett eller flera av FN:s 17 globala mål, främst: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Mål 3 – God hälsa och välbefinnande</li> <li>○ Mål 8 – Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt</li> <li>○ Mål 9 – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur</li> <li>○ Mål 11 – Hållbara städer och samhällen</li> <li>○ Mål 12 – Hållbar konsumtion och produktion</li> <li>○ Mål 16 – Fredliga och inkluderande samhällen</li> </ul> </li> <li>• Tillhandahåller produkter och/eller tjänster som tydligt kan motiveras bidra till ett eller flera av FN:s delmål</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• &gt;50% av omsättningen från produkter och tjänster som tydligt bidrar nettopositivt till ett eller flera av FN:s globala mål</li> <li>• % av utgifter till forskning och utveckling (FOU)</li> </ul>

### <sup>1</sup> 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.



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	Bolaget måste följa internationella normer och FN-konventioner och exkluderas om bolaget: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Förknippas med illegala eller kontroversiella vapen – exempelvis klustervapen</li> <li>• Bryter mot internationella normer och konventioner för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption (status "Watchlist" eller "Non-Compliant" i Sustainalytics)</li> <li>• 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.</li> </ul>
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"> <li>• Vapen och krigsmateriel</li> <li>• Fossila bränslen (olja, gas, kol)</li> <li>• Alkohol, tobak och cannabis</li> <li>• Spel (gambling)</li> <li>• Pornografi</li> </ul>
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.

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

Fonden **påverkar** bolag genom:

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

● **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja investeringar för att uppnå målet om hållbara investeringar?**

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

- Aktieinnehav i fonden ska uppfylla kriterierna för "Best-in-class", "Impact" eller "SDG" för att räknas som hållbara investeringar och således platsa i fonden.
- Räntepapper som väljs in i fonden ska vara gröna eller hållbarhetslänkade, alternativt ska emittenten uppfylla kraven för "Best-in-class", "Impact" eller "SDG" för att uppfylla kravet om hållbar investering.
- 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.
- Fonden väljer även bort bolag utifrån PAI-indikatorerna, exempelvis bolag med högt koldioxidutsläpp.

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

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

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

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

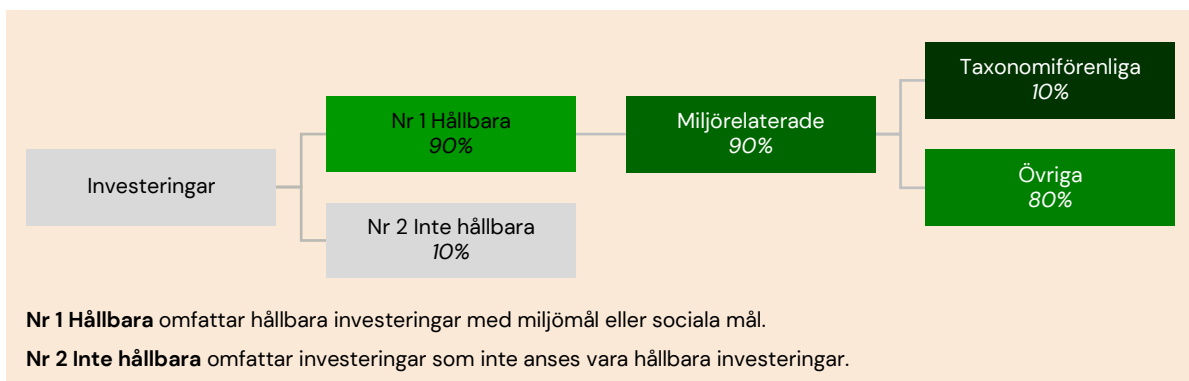
God bolagsstyrning	Indikatorer
Sunda förvaltningsstrukturer	<ul style="list-style-type: none"> <li>Governance score enligt externa dataleverantörer</li> <li>Policy för affärsetik/uppförandekod för anställda</li> <li>Uppförandekod för leverantörer</li> <li>Policy för bekämpning av korruption och mutor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



**Vilken är tillgångsallokeringen och minimiandelen hållbara investeringar?**

Minst 90% av fonden ska bestå av hållbara investeringar med ett miljömål. Minst 10% av fondens investeringar ska vara förenliga med kraven i EU-taxonomin och minst 80% hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med kraven i EU-taxonomin. "Nr 2 Inte hållbara" inkluderar enbart derivat och likvida medel.

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



● **Hur uppnår användningen av derivat målet för hållbar investering?**

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



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

Fonden avser att investera minst 10% i hållbara investeringar som är förenliga med kraven i EU-taxonomin och väljer aktivt in bolag vars aktiviteter bidrar till EU-taxonomin sex miljömål. I nuläget kommer dessa investeringars efterlevnad av kraven i taxonomin inte att bli föremål för godkännande av revisorer eller annan tredje part, men detta kan komma att omvärderas när lagstiftningen är färdigställd och då bolagen själva måste rapportera enligt taxonomin.

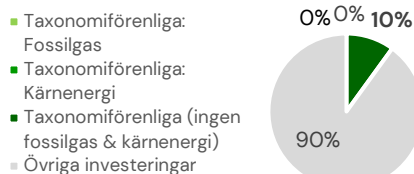
Graden av investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts genom omsättning. I de fall investeringsobjekten själva offentligt rapporterar sin förenlighet med EU-taxonomin används denna siffra, i annat fall erhålls motsvarande information från tredjepartsleverantörer. Eftersom EU-taxonomin ännu ej är färdigställd, och inte heller omfattar samtliga sektorer, investerar fonden även i andra ekonomiska verksamheter än de som är miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin.

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

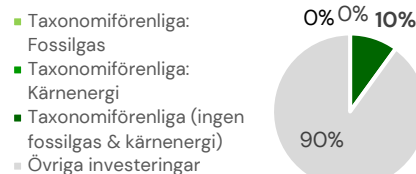
- Ja:  I fossilgas  I kärnenergi
- Nej

*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.*

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer\*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive 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 80%



### **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.

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 investeringsoperativa 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

<sup>2</sup> 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.



### Har ett specifikt index valts som referensvärde för att uppfylla målet för hållbar investering?

Ja, fonden har följande index som referensvärde: [Morningstar Developed Markets Paris Aligned Benchmark GR USD](#). Referensvärdet utgör ett EU-referensvärde för anpassning till Parisavtalet enligt avdelning III kapitel 3a i förordning (EU) 2016/1011 (EU:s benchmarkförordning), Indexet startade 2022-05-04, dessförinnan saknar fonden referensvärde för hållbar investering.

Indexet tillämpas enbart på aktiedelen av fonden, eftersom det idag saknas referensvärde för hållbar investering för räntedelen. Aktiekorgen motsvarade under 2022 ungefär 60% av fonden.

#### ● **Hur tar referensvärdet hänsyn till hållbarhetsfaktorer på ett sätt som kontinuerligt anpassas till målet för hållbar investering?**

Referensvärdet utgör ett EU-referensvärde för anpassning till Parisavtalet enligt avdelning III kapitel 3a i förordning (EU) 2016/1011 (EU:s benchmarkförordning). I indexet görs grundläggande exkluderingar, såsom kontroversiella vapen, tobak och de som bryter mot FN:s normer, samt aktivitetsgrundade exkluderingar, såsom olja- och gasbolag. Vikten för kritiska branscher (high climate impact) ska vara minst lika stor som i marknadsindexet. Bolag med publicerade utsläppsmål (Science Based Targets) har övervikt i indexet. Bolag som har en låg koldioxidrisk och som producerar gröna lösningar (t.ex. förnybar energi och energieffektivitet) har övervikt i indexet. Indexuppdateringar sker halvårsvis, i december och juni.

#### ● **Hur säkerställs kontinuerlig anpassning av investeringsstrategin till indexets beräkningsmetod?**

Fondens investeringsstrategi ska vara i linje med indexets metodologi avseende exkluderings- och invalskriterier. Växthusgasintensiteten i fonden ska minska i enlighet med indexet.

#### ● **Hur skiljer sig det valda referensvärdet från ett relevant brett marknadsindex?**

Referensvärdet skiljer sig från ett brett marknadsindex genom sitt mål om minst 50% minskning av de genomsnittliga utsläpp jämfört mot sitt moderindex, Morningstar Developed Markets Large-Mid Index. Växthusgasintensiteten ska minska med i genomsnitt minst 7 % per år.

#### ● **Var kan man hitta den metod som används för beräkningen av det valda indexet?**

Metoden för beräkningen av indexet hittas under följande länk:

<https://indexes.morningstar.com/docs/rulebook/morningstar-developed-markets-paris-aligned-benchmark-FS0000H6E5>



### Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: <https://cicerofonder.se/fund/cicero-hallbar-mix/>

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

**§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning**

Fondens namn är Cicero Hållbar Mix, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fonden riktar sig till allmänheten. Fondförmögenheten ägs gemensamt av de andelsägare som köpt andelar i fonden och varje fondandel i samma andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fonden är inte en egen juridisk person utan företräds av det fondbolag som anges i § 2. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i frågor som rör fonden, beslutar över fondens egendom samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Den är dock ett självständigt skattesubjekt.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

**Andelsklasser**

Fonden har fyra andelsklasser; "A", "B", "C" och "D". Minsta initiala teckningsbelopp för andelsklass "A" är SEK 100, för andelsklass "B" SEK 500, för andelsklass "C" SEK 1000 och för andelsklass "D" SEK 2 000. Fondens fasta högsta avgift av fondens värde är 1,9 procent för andelsklass "A", 1,5 procent för andelsklass "B", 1,3 procent för andelsklass "C" samt 1,0 procent för andelsklass "D".

Samtliga andelsklasser riktar sig mot privatpersoner. Andelsklasserna är inte utdelande. Andelsklasserna innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

**§ 2 Fondförvaltare**

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB med organisationsnummer 56588-8731, nedan kallat fondbolaget.

**§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter**

Fondens tillgångar förvaras av Swedbank AB (publ), (org.nr 502017-7753), såsom förvaringsinstitut, nedan kallat förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa fondbolagets beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat, såsom placering, värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

**§ 4 Värdepappersfondens karaktär**

Fonden är en aktivt förvaldat värdepappersfond som investerar i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar som uppfyller fondens hållbarhetskrav. Fonden kan dessutom investera i indexrelaterade finansiella instrument samt konto på depåinstitut. Fondens målsättning är att på 3-5 års sikt uppnå en god kapitaltillväxt och överträffa sitt jämförelseindex (se informationsbroschyren för beskrivning av index).

**§ 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning****Geografisk inriktning**

Fondens placeringsinriktning är global. Fondens placeringsinriktning i övrigt är diversifierad och dess medel är inte riskexponerad mot någon enskild geografisk marknad eller speciell bransch.

**Tillgångsslag**

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument

samt på konto hos kreditinstitut. Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som framgår av 5 kap. § 12 LVF. Fonden har inte möjlighet att placera mer än tio procent i andra fonder.

**Allokering mm**

Fonden kan placera globalt både i aktierelaterade och ränterelaterade instrument beroende på marknadsförutsättningar. Fondens medel skall till 30-70 procent vara placerad mot aktiemarknaden och till 30-70 procent i räntemarknaden.

Fonden har normalt en fördelning på 50 procent aktierelaterade och 50 procent ränterelaterade instrument. En större aktieandel kan adderas när förvaltaren anser att utsikterna är goda på den globala aktiemarknaden. Följaktligen kan förvaltaren även addera ränteandelen när utsikterna på den globala aktiemarknaden har försvagats.

Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Derivatinstrument skall vara av finansiell karaktär och underliggande tillgångar ska utgöras av finansiella index. Handel får ske genom utfärdande av och köp av optioner samt köp och försäljning av terminskontrakt avseende aktieindex. Den totala negativa exponeringen får uppgå till 50 procent av fondförmögenheten och får inte överstiga fondens exponering i en geografisk region. Utgångspunkten är att detta sätt att förändra aktieexponeringen, ska ge en kostnadseffektiv och smidig förvaltning vid allokeringsförändringar.

**Riskenivå**

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Placeringar i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Fonden placerar globalt vilket innebär att den inte är riskexponerad mot någon begränsad geografisk marknad. Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk).

**Hållbarhetskrav**

Fonden har hållbara placeringar som mål. Det innebär att fonden väljer in bolag som har sin ekonomiska verksamhet som bidrar till ett miljökrav och/eller sociala krav. Placeringar sker i globala bolag i olika branscher och som vi anser bidrar till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Övriga krav som ställs vid investering är att fonden inte placerar i bolag vars verksamhet har mer än fem procent av sin omsättning från tobak, alkohol, vapen, pornografi, spel eller fossila bränslen. Dessutom utesluts bolag som inte respekterar FN:s principer om ansvarsfulla investeringar. Principerna syftar till att inkludera miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i investeringarna. För ytterligare information avseende hållbarhetskraven samt FN:s principer om ansvarsfulla investeringar se fondens informationsbroschyr.

**§ 6 Godkända marknadsplatser**

Fondens köp och försäljning av fondandelar sker direkt hos respektive förvaltande fondbolag eller fondföretag. Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande 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 reglerad och öppen för allmänheten

**§ 7 Särskild placeringsinriktning**

Fonden har rätt att placera i sådana tillgångar som avses i 5 kap. 5§ LVF under förutsättning att dessa är föremål för handel på en handelsplattform/MTF.

Fonden placerar i derivatinstrument, inklusive sådana som anges i 5 kap. § 12 andra stycket, såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

**§ 8 Värdering**

Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar för varje andelsklass.

Fondens värde beräknas utifrån fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknads-instrument, fondandelar, derivatinstrument samt medel på konto hos kreditinstitut) med avdrag för de skulder som avser fonden.

Finansiella instrument värderas till marknadsvärde. Värdering sker till senast noterade betalkursen eller, om sådan inte finns, den senaste köpkursen eller senaste rapporterade värde från respektive fondförvaltare. Fondbolaget får på objektiva grunder fastställa värdet om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande. Med objektiv grund avses användandet av allmänt vedertagen värderingsmodell för fastställande av NAV-kurs eller värdering tillhandahållen av tredje man.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5:5 LVF och som saknar marknadspris från en aktiv marknad, fastställs marknadsvärde genom någon av metoderna nedan:

- i) På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
- ii) Marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant.

I de fall marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t ex kassaflödesanalys.

Marknadsvärde för OTC-derivat ska baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet ska inte baseras på rapporterade värden från motpart.

Värdet för fondandel beräknas varje bankdag. Uppgift om pris för försäljning och inlösenpris offentliggörs dagligen på fondbolagets hemsida.

Värdet för fondandel beräknas varje bankdag. Uppgift om pris för försäljning och inlösenpris offentliggörs dagligen på fondbolagets hemsida.

### § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljningspriset (priset då en andelsägare köper) respektive inlösenpriset (priset då en andelsägare säljer) för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag försäljning respektive inlösen sker.

Begäran om inlösen är bindande men kan återkallas efter medgivande av fondbolaget, varvid principen om lika behandling skall tillämpas. Försäljning respektive inlösen sker till ett pris som är ej känt för andelsägaren vid tidpunkten för andelsägarens begäran om köp respektive försäljning. Uppgift om senast beräknade pris för fondandel offentliggörs av fondbolaget.

Om likvida medel behöver anskaffas för att verkställa inlösen genom försäljning av fondens egendom, skall försäljning av egendomen ske så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt missgynna övriga fondandelsägares intresse, får fondbolaget emellertid, efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med inlösen. Inlösen skall i de ovan nämnda fallen verkställas så snart som möjligt efter det att avslut om aktuella försäljningar av fondens egendom har gjorts.

Begäran om teckning samt likvid måste vara fondbolaget tillhanda senast kl. 14:30 på teckningsdagen. I annat fall sker teckning nästkommande teckningsdag. Begäran om inlösen av fondandelar skall meddelas skriftligen till fondbolaget och vara fondbolaget tillhanda senast kl. 14:30 för att inlösen skall verkställas samma dag. Vid halvdag på Stockholmbörsen gäller

senast 12:00 för att teckning eller inlösen skall verkställas samma dag.

Inga avgifter skall utgå vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

Fondandelsvärdet offentliggörs på fondbolagets hemsida.

### § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att värderingen av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelarnas lika rätt. Order om försäljning och inlösen som mottagits utförs när fonden återigen är öppen för handel. Fondbolaget skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

### § 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget enligt följande.

Till fondbolaget utgår fast ersättning för fondens förvaltning samt kostnader för tillsyn, förvaring och revisorer om: 1,9 procent för andelsklass "A", 1,5 procent för andelsklass "B", 1,3 procent för andelsklass "C" samt 1,0 procent för andelsklass "D". Avgiften beräknas på daglig basis och erlägges vid utgången av varje månad.

Transaktionskostnader såsom courtage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument samt kostnad för avveckling av dessa affärer belastas fonden samt skatt. Därtill får fonden belastas med kostnader för analys.

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

För information vad gäller avgifter i underliggande fonder hänvisas till fondens informationsbroschyr.

### § 12 Utdelning

Fondens andelsklasser lämnar ingen utdelning.

### § 13 Investeringsfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

### § 14 Halvårsredogörelser och årsberättelser, ändring av fondbestämmelserna

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden skall hållas tillgängliga hos fondbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall skickas till samtliga andelsägare som har begärt detta. Dessa dokument kan skickas via e-post eller post.

Sedan Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade bestämmelserna finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

### § 15 Överlåtelse och pantsättning

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke. Samtycke kan ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund. Vid överlåtelse övertar förvärvaren överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

Andelsägare kan inte pantsätta sina andelar i fonden.

#### **§ 16 Annan nödvändig och skälig information**

Varken fondbolaget eller förvaringsinstitutet är ansvarigt 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 och lockout gäller även om fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av Fondbolaget. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fonderna eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om fondbolaget eller förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt. Varken fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar i något fall för indirekt skada.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder.

#### **§ 17 Tillåtna investerare**

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

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden utan andelsägares samtycke om andelar har tecknats i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Detsamma gäller om fonden eller fondbolaget på grund av andelsägares teckning eller innehav i fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig att vidta.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist. Innehavare av fondandelar ska till fondbolaget ange eventuella förändringar av nationell hemvist.

# 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:	Vakant
Riskansvarig:	Fredrik Jernbeck
Compliance:	Jessica Larsson
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:	<a href="mailto:info@cicerofonder.se">info@cicerofonder.se</a>
Hemsida:	<a href="http://www.cicerofonder.se">www.cicerofonder.se</a>

## FONDBOLAGETS FÖRVALTADE FONDER

---

Fondbolaget förvaltar följande fonder:

- 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 outsourca delar av sin verksamhet, samt visa väsentliga funktioner, av kontroll och effektiviserings-skäl.

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 outsourcade uppdrag uppfyller de krav som åläggs oss enligt gällande lagar, föreskrifter och rekommendationer.

Följande delar av verksamheten är outsourcade:

### *Internrevision – FCG AB*

FCG 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.

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 Global
- Cicero Offensiv Hållbar
- 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 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 förvaringsinstitutsfunktionen 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 förvaltrade värdepappersfondernas riskprofil och fondbestämmelser. Ersättningspolicyn 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 förvaltrade 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 ersättningspolicyn. 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 8 e 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 ersättningspolicyn. Funktionen ska senast i samband med att årsredovisningen fastställts rapportera resultat av granskningen till styrelsen som fastställer policyn.

Styrelsen ska besluta om ersättning till den verkställande direktören samt ersättningen till funktionen för regelefterlevnad och funktionen för riskkontroll samt i förekommande fall internrevision, om dessa är anställda i Bolaget. 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 ska årligen bedöma utbetalning av uppskjuten ersättning utifrån riskjusterad resultatbedömning. Funktionen ska senast i samband med att årsredovisningen fastställts rapportera resultat av granskningen till styrelsen. Bolagets funktion för riskkontroll ska årligen bedöma utbetalning av uppskjuten ersättning utifrån riskjusterad resultatbedömning. Funktionen ska senast i samband med att årsredovisningen fastställts rapportera resultat av granskningen till styrelsen.

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 erbjuda 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 realiseras.

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 anställda. 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 anställda. 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 anställda 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 fördelat 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 iklāda 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, eller

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 berättigat 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 FOND FÖRVALTNING

---

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 Investeringssparkonto 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 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	8	70%
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 estimerar 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.