

Hållbarhetsöversikt Cicero Fonder

Hållbarhet för oss

Cicero fonder värderar hållbarhet högt i verksamheten och tar hänsyn till miljö- och andra hållbarhetsfrågor. Medarbetare ska verka för god bolagsstyrning och agera på ett föredömligt sätt vad gäller att ta ansvar för en hållbar och långsiktig samhällsutveckling.

Cicero fonder arbetar på flera olika sätt med hållbarhet, till exempel genom att hållbarheten är en integrerad del av verksamheten, till viss del genom aktieägarengagemang samt så väljer förvaltarna bland annat in bolag i fondernas portföljer som uppfyller Europeiska unionens definition av hållbara investeringar.

Hållbarhet i investeringsprocessen

Samtliga av Cicero Fonders aktivt förvaltade fonder väljer in bolag efter att ha tagit del av hållbarhetsanalyser från källor som bolagens hållbarhetspolicy, Sustainalytics samt Bloomberg. Utöver detta gör förvaltarna egna hållbarhetsanalyser av företagen genom att till exempel ta del av prospekt i samband med nyemissioner eller presentationer från bolagens ledning. Varje ny investering ska godkännas av Bolagets hållbarhetsansvarige.

Hållbarhetsarbetet följs upp genom att förvaltarna av fonden har ett dagligt ansvar att bevaka bolagen i fonden ur ett investeringsperspektiv men även ur ett hållbarhetsperspektiv, innehaven granskas även fyra gånger per år via Sustainalytics. Samtliga av fondernas innehav publiceras minst varje hel- och halvår på fondbolagets hemsida, samt sammanställer Bolaget en årlig rapport till UN PRI.

Samtliga av Ciceros aktivt förvaltade fonder tillämpar särskilda etiska urvalskriterier. Med utgångspunkt från ett antal FN-konventioner och internationella normer, vilka Sverige som land har undertecknat och/eller anslutit sig till, avstår vi från att placera i

- Bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption
- Bolag som förknippas med illegala eller kontroversiella vapen – exempelvis klustervapen

Utöver kriterierna ovan tillämpar Cicero Fonder en negativ etisk (SRI) branchscreening, vilken innebär att fonderna avstår från att placera i bolag där mer än 5 % av omsättningen sammantaget härrör från följande verksamhetsområden:

- Produkter och tjänster*
- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol
- Spel

Vid osäkerhet eller svårigheter att få fram information om ett visst bolag, avstår vi från investering enligt försiktighetsprincipen.

Denna exkludering av vissa branscher gäller för samtliga direktinvesteringar i alla fonder som Cicero Fonder förvaltar.

I dagsläget är det endast två av Ciceros passivt förvaltade indexfonder som följer oscreenade index, dvs index som inte beaktar hållbarhetsaspekter. Bolaget planerar att förändra detta då visionen är att samtliga av Bolagets fonder ska ha en tydlig hållbarhetsprofil.

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

Hållbarhet i ägararbetet

Cicero Fonder tycker att aktivt ägarskap är viktigt och låter därför Aktiespararna utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Ciceros Aktiespararfonder äger aktier. Aktiespararna har bland annat arbetat med Hållbarhetsfrågor för Ciceros räkning.

Negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer

För att kunna bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer som uppstår i de investeringar som görs i fonderna och mandaten behöver de negativa konsekvenserna kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från de underliggande bolagen. Tills denna data kan levereras anser inte Cicero Fonder att det kan mäta investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Därutöver pågår arbetet fortfarande inom EU för att fastställa gemensamma nivå 2 regler till SFDR. Inom ramen för detta arbete och efterföljande regelverk kommer de obligatoriska och frivilliga indikatorer som är relevanta och uppställs för att mäta negativa konsekvenser att fastslås. Med anledning av ovanstående har Cicero Fonder valt att avvakta ett fastställande av regelverket innan vi anger huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hur hållbarhetsfaktorer beaktas. Detta för att säkerställa att den information som förmedlas inte är missvisande eller vilseledande. Cicero Fonder följer utvecklingen på hållbarhetsområdet och har för avsikt att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser vid investeringar gällande hållbarhetsfaktorer så snart pålitliga mätningar kan göras och vederhäftig information kan lämnas.

Hållbarhetsrisker i relation till fondernas avkastning

Innehav i fonderna kan vara föremål för värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondernas portföljer. Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Bolagets exkluderingskriterier innebär också att vissa sektorer utesluts ur hållbarhetssynpunkt. De exkluderingskriterier som används kan leda till att respektive fond avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess exkluderingskriterier när det kan vara ofördelaktigt. Om exkluderingskriterierna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras resulterar det i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet.

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi utgår från har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

Påverkan och praktiskt tillvägagångssätt

Cicero Fonder anser att fokus på hållbarhet och långsiktighet ligger i våra kunders bästa intresse och vi arbetar för att vara en ansvarsfull investerare och ägare. Bolaget är anslutet till UNPRI, FN:s initiativ till hållbara investeringar samt medlemmar i Swesif, ett forum för hållbara investeringar i Sverige.

Bolaget har en hållbarhetsansvarig och en hållbarhetskommitté. Om tveksamhet råder ur ett hållbarhetsperspektiv tar hållbarhetskommittén beslut om fonden skall fortsätta att investera i bolaget utifrån avrapporteringen eller inte.

Hållbarhetsarbetet följs upp genom att innehaven granskas fyra gånger per år via Sustainalytics. Samtliga av fondernas innehav publiceras minst varje hel-och halvår på fondbolagets hemsida, samt sammanställer Bolaget en årlig rapport till UN PRI.