

# Hållbarhetspolicy

CICERO FONDER AB

2021-09-30

## OM CICERO FONDER

Cicero Fonders ägare håller Hållbarhetsarbetet högt och ägarpolicyn klarlägger att ”bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna våra andelsägare i form av bra avkastning över tid”.

Cicero Fonder startades år 2000 som ett svenskt oberoende fondbolag. Vår affärsidé är att vara ett hållbart fondbolag med aktiva fonder och indexfonder i huvudsak med inriktning mot Norden, USA och Globalt. I dagsläget är vi 15 personer på Cicero Fonder och har drygt 15 miljarder kronor under förvaltning i våra fonder.

Vi 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.

### Fondutbud och Miljöklassificering

Fond	Artikel	Inriktning	KIID-Risk
Cicero Hållbar Mix	9	Global blandfond	4
Cicero World 0-50	8	Global blandfond	3
Eligo Offensiv	8	Global aktiefond	6
Cicero Sverige	8	Svensk aktiefond	6
Aktiespararna Småbolag Edge	8	Svensk aktiefond (småbolag)	7
Aktiespararna Topp Sverige Hållbar	8	Svenska (aktie) indexfond	6
Aktiespararna Direktavkastning	8	Svensk (aktie) indexfond	6
Cicero-Optimun US ESG Sector Fund	8	Amerikanst aktiefond	6
Cicero-Optimun US ESG Fixed Income	8	Amerikansk räntefond	3
Cicero Avkastningsfond	8	Svensk räntefond	2
Cicero Nordic Corporate Bond	8	Svensk Räntefond	3

Artikelnummer ovan avser den så kallade disclosureförordningen som beslutades i EU under december 2019. Den reglerar bland annat hur fondbolag ska informera sina investerare och kunder om ESG-faktorererna,

Artikel 8 innebär att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper

Artikel 9 innebär att fonden har hållbara investeringar som mål

# VAD MENAR VI MED HÅLLBARHET ?

Hållbarhet definieras som en utveckling som tillfredsställer dagens behov utan att äventyra kommande generationers möjligheter till konsumtion. För att nå detta arbetar fondbolaget på olika sätt genom investeringar i fonderna t ex via inkludering av bolag, exkludering av bolag, koldioxidavtryck samt påverkansarbete.

## I. MÅLSÄTTNING OCH AMBITIONSNIVÅ

Parisavtalet slöts under 2015 där världens länder kom överens om att gemensamt bekämpa klimatkrisen. Genom Parisavtalet har länderna förbundit sig att:

- Hålla ökningen av den globala medeltemperaturen under 2 grader, med sikte att inte överstiga 1,5 grader
- Öka anpassningsförmågan för skadliga effekter av klimatförändringarna
- Anpassa de finansiella flödena så att de går att förena med minskade utsläpp av växthusgaser

Cicero Fonder baserar förvaltnings- och analysmetoden på regelverket för EU Sustainable Finance klimatbenchmark. Det innebär att fonden måste uppfylla ett antal punkter där utsläppen av växthusgaser är den viktigaste. Fondens ska t ex ha minst 50 procent lägre koldioxidavtryck än sitt jämförelseindex. Dessutom ska utsläppen minska med 7 procent per år, vilket är i linje med utfasningen av fossila bränslen enligt Parisavtalet.

Förutom ovanstående är vår målsättning med hållbarhetsarbetet:

### **För Artikel 9 fonder:**

- För de fonder som vi har klassificerat som Artikel 9 fonder gäller att vi placerar i globala bolag i olika branscher och som vi anser bidrar till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Målen syftar till att fram till år 2030 verka för att avskaffa extrem fattigdom, minska ojämlikheter i världen, lösa klimatkrisen och främja fred och rättvisa. Fondens investeringsstrategi, där hållbarhet är en avgörande del, är systematisk och bolag med egenskaper som förväntas bidra positivt till fondens långsiktiga avkastning väljs utifrån en kvantitativ process.

### **För Artikel 8 och 9 fonder:**

- Vi ska inte investera i bolag har mer än fem procent av omsättningen i Vapen (både konventionella och kontroversiella), Tobaksprodukter, Alkohol, Spel, Pornografi, Cannabis eller Fossila Bränslen
- Vi ska heller inte investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption eller Bolag som förknippas med illegala eller kontroversiella vapen – exempelvis klustervapen.

- Vi ska investera i bolag som skapar långsiktig samhällsnytta, har god affärsetik, tar ansvar för dess påverkan på omvärlden samt har ett bra och riskbaserat hållbarhetsarbete (ESG-screening).
- 
- Investeringarna syftar även till att fonden ska ha lägre koldioxidavtryck jämfört med fondens jämförelseindex.
- Avseende ränteinvesteringar så ska gröna obligationer prioriteras.

Vår målsättning med ägararbetet är att:

- Påverka bolag via påverkansdialoger samt (för större innehav) utnyttja fondens rösträtt på bolagsstämmor. Vi skall även ha ett samarbete med Aktiespararna där vi kan erbjuda dem att företräda fondbolaget avseende de svenska innehaven.

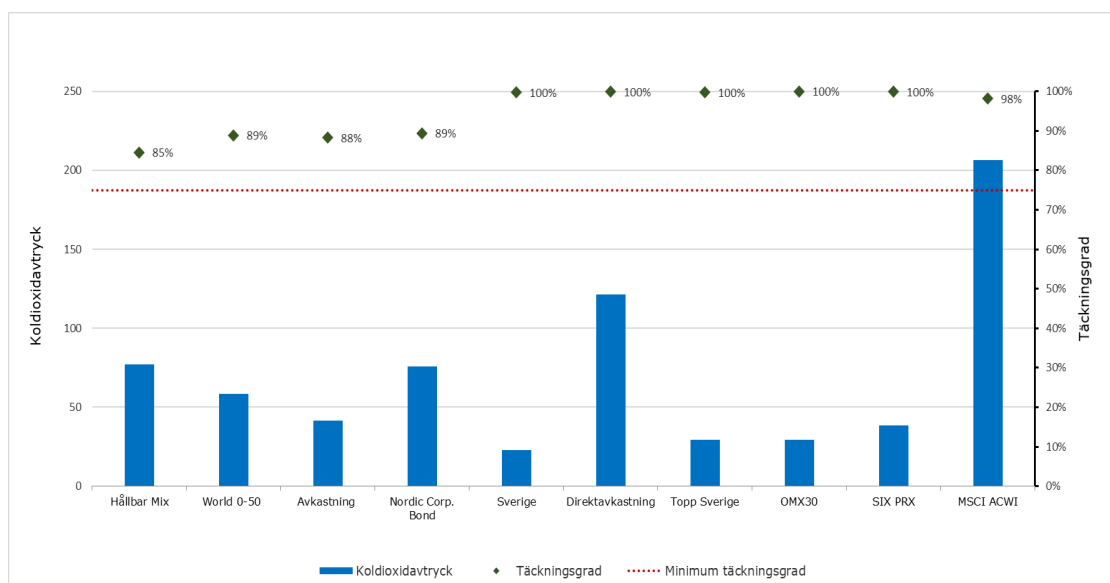
Vår målsättning med hållbarhetsarbetet i fondbolaget är:

- Bolaget skall verka för att samtliga anställda och leverantörer håller miljöfrågorna högt. Vidare skall bolaget verka för mångfald på arbetsplatsen samt hög nivå på governance (oberoende styrelse, affärsetik etc).

Målsättning Koldioxidavtryck

- Samtliga av fondernas koldioxidavtryck är betydligt mindre än sina respektive index. Fonden, Hållbar Mix, ligger t ex på en tredjedel av koldioxidavtrycket i jämförelseindexet MSCI ACWI.
- **Cicero Fonder har som målsättning att minska koldioxidavtrycket i fonderna med ytterligare 7% per år enligt Parisavtalet.**

### Koldioxidavtryck i fonderna 2021-06-30



Anm. Nyckeltalen i diagrammet visar fondens exponering mot koldioxidintensiva företag uttryckt som portföljbolagets årliga utsläpp av koldioxidekvivalenter i ton/bolagets årliga intäkter i MUSD , fördelat på portföljvikt (dvs innehållets värde /portföljens värde).

## **Medlemskap i UNPRI och Swesif**

Fondbolaget är medlemmar i UNPRI samt Swesif vilket styr vårt hållbarhetsarbete.

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

UN PRI 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 är ett oberoende nätverksforum för organisationer som arbetar för eller med hållbara investeringar i Sverige.

Den långsiktiga målsättningen för Swesif 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 samt bidra till den allmänna debatten genom aktivt deltagande.

## **Integrerad hållbarhetsanalys**

Cicero Fonder har funnit värde i att integrera hållbarhetsanalys och screening i det normala analys- och utvärderingsarbete som föregår varje beslut om investering i fonderna.

Som underlag för analysen används såväl ett antal internationella bolagsdatabaser, som bevakning av det generella nyhetsflödet samt rapporter från olika specifika organisationer såsom Human Rights Watch.

Kunskapsutbyte sker naturligtvis även med kollegor och andra intressenter i finansbranschen, bland annat genom Swesif.

## II. HÅLLBARHETSARBETET I FONDERNA

### MÅL FÖR ANSVARFULLA INVESTERINGAR

- *Strategiska mål*; Cicero Fonder skall ha mål på hög nivå och som stödjer syftet.
- *Operationella mål*; Ska anpassas så att arbetet med hållbarhetsarbetet är effektivt och att tillgängliga resurser utnyttjas produktivt.
- *Rapporteringsmål*; Rapporteringen skall vara tillförlitlig.
- *Efterlevnadsmål*; Efterlevnad av gällande lagar och regler.

### ANSVARFULLA INVESTERINGAR

Cicero Fonder samtliga fonder som klassificeras som artikel 8 eller artikel 9.

Artikel 8 innebär att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper  
Artikel 9 innebär att fonden har hållbara investeringar som mål

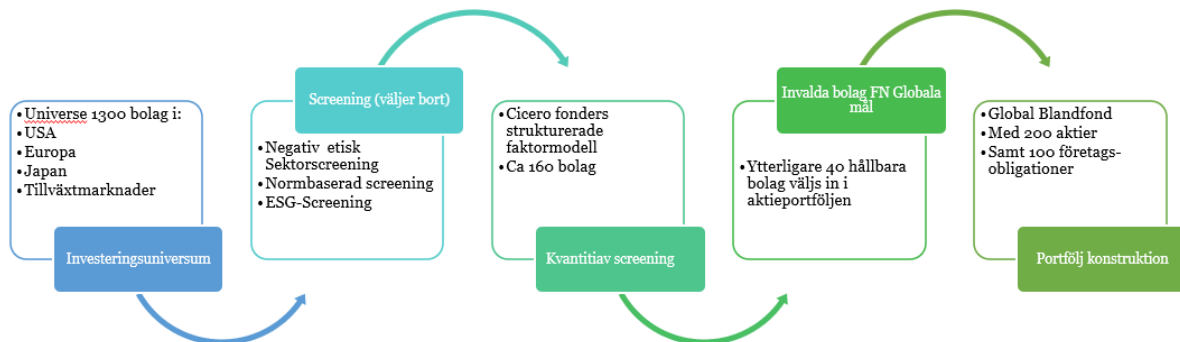


### Cicero Hållbar Mix (artikel 9-fond)

Cicero Hållbar Mix är en aktivt förvaltd blandfond som placerar i globala bolag i olika branscher och som vi anser bidrar till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Målen syftar till att fram till år 2030 verka för att avskaffa extrem fattigdom, minska ojämlikheter i världen, lösa klimatkrisen och främja fred och rättvisa. Fondens investeringsstrategi, där hållbarhet är en avgörande del, är systematisk och bolag med egenskaper som förväntas bidra positivt till fondens långsiktiga avkastning väljs utifrån en kvantitativ process.

Fonden klassificeras som Artikel 9 (även kallad "mörkgrön") enligt disclosure-förordningen (EU-förordning). Fonden har hållbara investeringar som mål, vilket innebär att vi väljer in samtliga bolag som uppfyller våra krav.

## Förvaltningsmodell med integrerad hållbarhetsanalys avseende Cicero Hållbar Mix



## HUR VI VÄLJER IN BOLAG UTIFRÅN FN:s 17 GLOBALA MÅL

Den 25 september 2015 antog FN:s medlemsländer Agenda 2030, en universell agenda för hållbar utveckling som innehåller sjutton globala mål som ska uppnås till år 2030. Globala målen har i sin tur 169 delmål och drygt 230 globala indikatorer för hur arbetet ska genomföras och följas upp.

Globala målen och Agenda 2030 är den mest ambitiösa överenskommelsen för hållbar utveckling som världens ledare någonsin har antagit. I begreppet hållbar utveckling integreras de tre dimensionerna av hållbarhet: social, ekonomisk och miljömässig.

Med Globala målen har världens ledare förbundit sig till att uppnå fyra fantastiska saker till år 2030:

- Att avskaffa extrem fattigdom.
- Att minska ojämlikheter och orättvisor i världen.
- Att främja fred och rättvisa.
- Att lösa klimatkrisen

**Vi utgår ifrån FN:s sjutton globala mål när vi väljer in bolag i fonden. De principer vi har fokuserat på är framför allt nedanstående globala mål. Principerna går dock in i varandra så bolagen kan mappas upp med fler FN-principer.**

**Nr 3 - God Hälsa och Välbefinnande.** Säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar: Investeringar i hälsovårdsbolag

**Nr 4 – God Utbildning.** Utbildning är en grundläggande mänsklig rättighet.

**Nr 5 – Jämställdhet.** Jämställdhet mellan kvinnor och män är en förutsättning för en hållbar och fredlig utveckling.

**Nr 6 – Rent Vatten och Sanitet för alla.** Säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla: Vi har investerat i amerikanska vattenbolag

**Nr 7 – Hållbar Energi för alla.** Säkerställa tillgång till ekonomiskt överkomlig, tillförlitlig, hållbar och modern energi för alla: Investeringar i sol- och vindkraftsbolag och övriga "renewables".

**Nr 9 – Hållbar Industri, innovationer och infrastruktur.** Bygga motståndskraftig infrastruktur, verka för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främja innovation: Investeringar i industriföretag som planerar för framtiden

**Nr 11 – Hållbara städer och samhällen.** Göra städer och bosättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara: Investeringar i fastighetsbolag

**Nr 12 – Hållbar konsumtion och produktion.** Säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster. Investeringar i konsumtions- och produktionsbolag som producerar varor och tjänster för ett hållbart samhälle.

**Nr 13 – Bekämpa klimatförändringar.** Vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och dess konsekvenser: Investeringar i sol- och vindbolag men olika elbilsproducenter och liknande bolag.



Totalt är drygt 60 procent av omsättningen från företagen som Hållbar Mix investerar i relaterad till de globala målen genom de produkter och tjänster bolagen säljer. Detta kan jämföras med 10 procent hos fondens jämförelseindex MSCI All Country World Index.

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

## HUR VI VÄLJER BORT BOLAG

Vi väljer bort bolag utifrån tre kriterier



1. Negativ etisk Sektorscreening
2. Normbaserad screening
3. ESG-screening

## 1. NEGATIV ETISK SEKTORSCREENING

Cicero Fonder har en negativ etisk branschscreening, vilken innebär att fonderna avstår från att placera i bolag där mer än 5 % av omsättningen i produktionen (samtantaget) härrör från följande verksamhetsområden:

- Vapen och krigsmateriel
- Alkohol
- Spel
- Fossila bränslen (olja och gas)
- Cannabis

För förbjudna vapen, kärnvapen, tobak och pornografi gäller nolltolerans.

När det gäller omsättning i distributionen så har fondbolaget satt 5%-gräns avseende

- Vapen och krigsmaterial
- Alkohol
- Tobak
- Spel
- Pornografi
- Spel
- Fossila bränslen (olja och gas)
- Cannabis

Nolltolerans gäller för förbjudna vapen och kärnvapen.

Område	Max omsättning Prod	Max omsättning Distr	Kommentar
Förbjudna vapen	0%	0%	Personminor, klusterbomber, kemiska och biologiska vapen
Kärnvapen	0%	0%	inkl utarmat uran
Vapen och krigsmateriel	5%	5%	
Alkohol	5%	5%	
Tobak	0%	5%	
Pornografi	0%	5%	
Kommersiell spelverksamhet	5%	5%	
Fossila bränslen - utvinning (gas, olja och kol)	5%	5%	
Fossila bränslen - kraftgenerering (gas, olja och kol)	5%	5%	
Cannabis	5%	5%	

När det gäller koldioxidavtryck så sammanställer vi detta på de ingående bolagen. Vi tar fram detta från t ex Bloomberg eller årsredovisningarna. För det fall vi väljer mellan två aktier för investering, vilka i övrigt är likvärdiga ur ett finansiellt placeringsalternativ, skall vi välja det bolag som har lägst koldioxidavtryck.

Denna regel gäller även våra placeringar i företagsobligationer (emittenternas koldioxidavtryck). Dessutom skall vi aktivt välja gröna obligationer, för det fall dessa i övrigt

är likvärdiga. Detta har hittills varit begränsat då generellt ett betydande antal av ”gröna obligationer” emitterats av semi-statliga organisationer till oattraktiv yield.

## 2. NORMBASERAD SCREENING

Vi tillämpar även 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.

Bolagen kan hamna på en ”watchlist” om bolaget bryter mot ovanstående internationella normer.

Fondbolaget granska samtliga dessa fall i hållbarhetsutskottet för att avgöra om bolaget är på rätt väg i hållbarhetsarbetet eller inte. Bolag som hamnar på Sustainalytics watchlist med positiva utsikter har större chanser att väljas ut av fondbolaget än de bolag som har neutral eller negativa utsikter.

## 3. ESG SCREENING

Fondbolaget har tagit fram en egen ESG-screening där vi sätter olika betyg på bolagen utifrån ESG (Environment (Miljö), Social (Socialt) och Governance (ägarstyrning)).

När det gäller den första bokstaven i ESG nämligen Environment (miljöfrågorna så handlar om att bolagen ska ha policies på miljöområdet som ska följas. De handlar bl a om bolagets koldioxidutsläpp men också återvinning av naturresurser och hantering av avfall.

De andra bokstaven (Social) innebär **social hållbarhet**, dvs att bolaget bl a erbjuder humana villkor och säkra arbetsplatser. Det kan också handla om att bolaget gynnar närområdet och/eller ren välgörenhet.

Den sista bokstaven i ESG är Governance dvs ägarstyrning. Det handlar om att man har en oberoende styrelse och att man undviker intressekonflikter. Bolaget ska givetvis även ta avstånd från korruption och mutor.

Om inte de invalda bolagen når upp till en rimlig nivå på E, S och G kommer bolaget inte väljas in i fonden även om de är invalda av andra kriterier.

## HUR VI PÅVERKAR BOLAG

Cicero Fonder arbetar på olika sätt för att påverka bolagen och kräva förändringar för det fall missförhållanden eller normöverträdelser uppdagas.

Vi arbetar med påverkansarbetet internt dvs vi anlitar inga konsultbolag för uppdragen. Vi är medlemmar i intresseorganisationen Swesif för att gemensamt med andra förvaltare ha större möjlighet att påverka. Vidare ägnar vi oss åt Proxy-röstning, dessutom har vi ett samarbetsavtal med intresseorganisationen, Aktiespararna, som har möjlighet att föra vår talan på bolagsstämmor för de svenska innehaven.

När det gäller det interna arbetet så kontakter vi bolaget när överträdelser av fondernas kriterier uppdagas för att inhämta klagande information om det inträffade.

Erhålls inte tillfredsställande svar, eller att information på annat sätt framkommer som påvisar att bolaget är medvetet om problemet och avser åtgärda detta inom rimlig tid, kommer Cicero Fonder fatta beslut om innehavet kan behållas eller skall avyttras.

Beslutet är avhängigt överträdelsens art, dess omfattning och bolagets vilja och förmåga att genomföra tillfredsställande förändringar, eventuellt efter påtryckningar via Swesif.

### **För Hållbar Mix: Proxyvoting**

Cicero Fonder påverkar de internationella bolagen via Proxy-röstning. Det innebär att fondbolaget deltar på de utländska bolagsstämmor via proxyvoting i stället för att närvara på plats. Cicero Fonder tar olika beslut i enskilda frågor på bolagsstämmor.

### **De svenska innehaven: Samarbete med Aktiespararna**

Cicero ger även Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier. Fullmakt för bolagsbevakning innebär emellertid en potentiell intressekonflikt då Cicero Fonder överlåter till annan part att tillvarata andelsägarnas intressen. Detta måste motiveras noga och hur detta ligger i andelsägarnas intressen. Fullmakt ges vid varje bolagsstämma och bedömning får göras om det är lämpligt från fall till fall. Om det medför en konflikt ska ingen fullmakt lämnas. Cicero har dock ingen skyldighet att lämna fullmakt och Aktiespararna har ingen skyldighet att företräda Ciceros fonder på bolagsstämmorna. Under året lämnade fondbolaget fullmakt till Aktiespararna att låta dem företräda andelsägarna för de två indexfonderna, Aktiespararna Direktavkastning samt Aktiespararna Topp Sverige.

I de fall Aktiespararna inte önskar representera fondbolaget för ett specifikt bolag påverkar fondbolaget via Proxy-röstning.

## OMSTÄLLNINGSBOLAG

Omställningsbolag avses bolag involverade i kraftgenerering som vi bedömer var i process att förändra verksamheten så att bolaget bidrar snarare än motverka målet att uppfylla

Parisavtalet. Därmed gör fondbolaget ett undantag från ”5-% kriteriet” avseende fossila bränslen om samtliga nedanstående kriterier är uppfyllda.

- Bolaget har fastställda och offentliggjorda mål i enlighet med kraven i Science Based Targets initiative att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalet.
- Bolaget har maximalt 25% produktion från fossil energi
- Bolaget har maximalt 10% omsättning från kolkraft.
- Bolaget har minst 10% omsättning från förnyelsebar energi

Undantag kan dock aldrig göras avseende minimikraven i regelverket för Paris Aligned Benchmarks (se art. 2.12 i den delegerade förordningen 2020/1818/EU till Benchmarksförordningen).

## ARTIKEL 8 FONDER

Artikel 8 innebär att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper

Följande fonder betraktar Cicero Fonder som Artikel 8 fonder.

Cicero World 0-50  
Eligo Strategifond Offensiv  
Cicero Sverige  
Cicero Avkastning  
Cicero Nordic Corporate Bond  
Aktiespararna Direktavkastning  
Aktiespararna Topp Sverige Hållbar  
Aktiespararna Småbolag Edge  
Cicero-Optimum US ESG Fixed Income  
Cicero-Optimum US ESG Sector Fund

Den stora skillnaden mellan en Artikel 9 fond och en Artikel 8-gond är den förstnämnda fondtypen har hållbara investeringar som mål medan den sistnämnda fondtypen främjar miljörelaterade och sociala egenskaper.

Det innebär att fonderna som betraktas som Artikel 8 fonder inte väljer in bolag utifrån FNs 17 principer utan enbart exkluderar ej hållbara bolag avseende sektorscreening, normbaserad screening samt ESG-screening (se ovan).

## ESKALERING

Cicero Fonder bevakar bolagen kontinuerligt och samtliga bolag som fondbolaget investerar i eller planerar att investera i tas upp i fondbolagets hållbarhetsutskott. I utskottet behandlas särskilt tveksamma fall och om bolagens hållbarhetsarbete inte utvecklas på så sätt som fondbolaget önskar.

Om påverkansarbetet inte resulterar i att bolaget tar intryck av fondbolagets synpunkter och/eller inte utvecklas i hållbar riktning under en sexmånadersperiod överväger utskottet att exkludera bolaget i fonderna.

## ROLLER OCH ANSVAR

*Avseende investeringsprocessen:*

Nedan beskrivs investeringsprocessen avseende inkludering av bolag.

1. Det ansvariga fondteamet analyserar bolaget inför investering baserat på FN:s 17 kriterier. Minst 60% av omsättningen skall betraktas som hållbart (avser enbart Artikel 9-fonder) . Bolaget ska heller inte ha verksamhet som inte klarar de uppställda kraven för sektor- och normbaserad screening (avser samtliga fonder)
2. Avseende nya investeringar så skall dessa alltid godkännas av hållbarhetsansvarig före investering.
3. Om tveksamhet råder så beslutar hållbarhetskommittén om bolagets skall inkluderas eller ej. Förvaltaren informeras och anpassar portföljen efter kommitténs beslut
4. Hållbarhetsansvarig gör hållbarhetscreening utifrån Sustainalytics på kvartalsbasis samt granskar övriga ovanstående krav.
5. Om några tveksamheter uppstår efter screening så tas beslut av hållbarhetskommittén
6. Förvaltaren informeras och anpassar portföljen efter kommitténs beslut.

*Avseende påverkansprocessen:*

Via egen påverkan:

1. Fondbolaget kontaktar bolaget när vi anser att bolaget inte uppfyller våra hållbarhetskrav och vi avser att påverka bolaget i hållbar riktning. Svaren dokumenteras och loggas
2. Fondbolaget kontaktar bolaget när ofullständig information finns i våra databaser. Svaren dokumenteras och loggas.
3. Vid bolagsbesök så tar förvaltaren upp hållbarhetsfrågor som en naturlig del av investeringsprocessen. Förvaltaren har en checklista för detta.
4. Förvaltaren avrapporterar besöket till hållbarhetskommittén
5. Hållbarhetskommittén tar beslut om fonden skall fortsätta att investera i bolaget utifrån avrapporteringen

Via Aktiespararna:

1. Hållbarhetsansvarig har en dialog årsvis med Aktiespararna avseende vilka frågor som intresseorganisationen skall föra fram på bolagsstämmorna.
2. Hållbarhetskommittén och VD beslutar om ovanstående frågor är i linje med fondbolagets hållbarhetsarbete som om eventuella intressekonflikter kan uppstå.
3. VD tar beslut om fondbolaget skall ge Aktiespararna fullmakt för att för fondernas talan på bolagsstämmor
4. Aktiespararna återrapporterar om utfall av de frågor som organisationen har fört fram på bolagsstämmorna.
5. Hållbarhetskommittén granskar återrapporteringen och tar beslut om något bolag skall exkluderas i fonderna.
6. Förvaltaren informeras och anpassar portföljen efter kommitténs beslut.

## UPPFÖLJNING HÅLLBARHETSARBETET

Då hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonderna ska fondbolaget informera om hur de angivna metoderna under året har använts för att beakta dessa aspekter. Samt om möjligt även den effekt som arbetet resulterat i. Informationen ska lämnas på fondnivå.

Uppföljningen kan redovisas i fondens årsredovisning eller som en separat rapport. I de fall uppföljningen lämnas i anslutning till informationen om vilka aspekter och metoder som beaktas respektive används, kan uppföljningen antingen delas upp under respektive metod eller lämnas i en sammanhållen form.

Informationen bör hållas kort och konkret och anpassas till omfattningen av annan lagstiftad information om fondens förvaltning. Standarden hindrar inte att ett fondbolag i annat sammanhang följer upp hållbarhetsarbetet med ytterligare beskrivningar. Uppföljningen bör, i möjligaste mån, vara representativ för hela föregående år.

Om ändringar av fondens hållbarhetsarbete har skett under året bör det anges i uppföljningen.

### INFORMATIONSSINNEHÅLL

#### **Fonden har valt in**

Här kan anges:

- genomförda aktiviteter kopplade till positiva urval där bolagen har valts in utifrån FNs 17 globala mål (gäller Artike 9 fonder)
- exempel på vad fondens hållbarhetsarbete fått för direkta, påvisbara effekter såvitt avser positiva urval,
- kommentar om hur genomförda aktiviteter kopplade till positiva urval svarat mot vad som uppgivits i förköpsinformationen avseende fondens hållbarhetsarbete.

#### **Fonden har valt bort**

Här kan anges:

- genomförda aktiviteter kopplade till negativa urval, till exempel bolag som valts bort utifrån fondens exkluderingskriterier eller resultatet av utförda genomlysningar av fondens innehav,

- exempel på vad fondens hållbarhetsarbete fått för direkta, påvisbara effekter såvitt avser negativa urval,
- kommentar om hur genomförda aktiviteter kopplade till negativa urval svarat mot vad som uppgivits i förköpsinformationen avseende fondens hållbarhetsarbete.

### **Fondbolaget har påverkat**

Här kan anges:

- genomförda aktiviteter fondbolaget gjort för fondens räkning kopplade till påverkansarbete, till exempel dialoger som förts, deltagande i valberedningar eller röstning på bolagsstämmor,
- exempel på vad fondbolagets påverkansarbete fått för direkta, påvisbara effekter, såsom beslut som fondbolaget, för fondens räkning, medverkat till,
- kommentar om hur genomförda aktiviteter kopplade till påverkansarbete svarat mot vad som uppgivits i förköpsinformationen avseende fondens hållbarhetsarbete.

### **Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet**

Övergripande händelser relaterade till hållbarhetsarbetet på fondnivå, t.ex. ändringar av för fonden gällande hållbarhetspolicy, händelser som föranlett ändringar i synen på vissa tillgångsslag etc.

## **RAPPORTERING**

Fondbolaget rapporterar resultatet av hållbarhetsarbetet inom förvaltningen på olika sätt och följer de riktlinjer som framtagits av Fondbolagens förening avseende ”Riktlinjer för fondbolagens marknadsföring och information”.

Fondbolaget lämnar information om resultatet av hållbarhetsarbetet i:

- Hållbarhetspolicy (helårsvis eller vid förändring)
- UN PRI Årsrapport (helårsvis)
- Hållbarhetsprofiler (helårsvis)
- Hållbarhetsrapport (halvårsvis)
- Fondernas helårsrapporter
- Fondernas halvårsrapporter
- Fondbolagets årsredovisning

Ovanstående rapporter publiceras även fondbolagets hemsida.

## EFTERLEVNAD

Cicero Fonder ska löpande och årligen följa upp att de krav som ställs på hållbarhetsarbetet är uppfyllt mot lagar och regler samt även mot de krav som satts upp i hållbarhetspolicyn.

*Mätbart efterlevnadsmål:*

- Rapportering sker till styrelsen löpande och i en årlig rapport.

Ansvarig för efterlevnadsmålet är Styrelsen.



## III. HÅLLBARHET I FONDBOLAGET

### INLEDNING

#### STYRNING OCH KONTROLL

##### *Hållbar kapitalförvaltning:*

Vi investerar våra kunders pengar lönsamt och hållbart. Vårt arbete med ansvarsfullt ägande är ett exempel på detta.

##### *Vi ska leva som vi lär:*

Att leva som vi lär betyder att vi ska agera ansvarsfullt och främja hållbarhetsutveckling i vår egen verksamhet.

##### *Våra kunder och omvärlden:*

Vi ska möta våra kunder med stor respekt för deras olikheter.

#### VAD GÖR VI IDAG?

##### **Ägarstyrning**

Cicero Fonder agerar som en ansvarstagande ägare och har undertecknat UNPRI. Målsättningen med principerna är att investerare skall bidra till en hållbar utveckling. En av de viktigaste principerna i UNPRI är ägarstyrning.

Man kan i princip påverka bolagen på två sätt:

1. Påverkansdialoger
2. Att rösta på bolagsstämmor

Som ett litet fondbolag har vi begränsade resurser för dessa frågor. Vi har tecknat ett samarbetsavtal med Aktiespararna för att ge dem fullmakt till att representera Cicero på bolagsstämmorna, förutsatt att organisationen för fram våra frågor och ingen intressekonflikt råder. Aktiespararna kommer under 2021 enbart att företräda de aktier som ingår i fonderna Aktiespararna Direktavkastning samt Aktiespararna Topp Sverige.

Fondbolaget kommer att införa proxy-röstning för samtliga ingående bolag under hösten 2021.

##### **Fondbolagets etiska värderingar**

##### *Miljöfrågor*

Cicero Fonder anser att miljöfrågorna är mycket viktiga för att uppnå ett hållbart samhälle. För närvarande ser vi inga väsentliga miljörisker i bolaget. Vår målsättning är att vara klimatneutrala. Vi väljer klimatsmarta transportmedel om möjligt (t ex tåg framför flyg). Vid flygresor väljer vi att klimatkompensera.

Fondbolaget är även noga med val av leverantörer mm för att säkerställa att alla i nätverket håller miljöfrågor högt.

##### *Personal och sociala förhållanden*

Det är en risk för bolaget om personal har arbetsrelaterad ohälsa eller hög sjukfrånvaro. För att minska ohälsa och öka medarbetarnöjdheten har bolaget ett antal förmåner som t ex friskvårdsbidrag, ekologisk frukt mm. Fondbolaget anser det även att det viktigt att erbjuda marknadsmässiga löner och förmåner.

#### *Motverkande av korruption*

För att undvika att personalen gynnar sig själva eller vissa investerare eller leverantörer framför andra har fondbolaget upprättat ett antal policydokument som måste följas. Bolaget är anslutet till Swedsec och samtliga anställda måste ha swedsec-licens. Cicero Fonder är även restriktiva när det gäller egna affärer där alla investeringar måste godkännas av bolagets Jurist. Vidare har en särskild intern visselblåsarfunktion upprättats som bolagets Jurist ansvarar för.

#### *Samhällsengagemang*

Cicero Fonder vill vara en ansvarsfull samhällsaktör och bidrar därför med erfarenhet och resurser i olika sammanhang.

Idag stödjer vi bl a Barncancerfonden, Stiftelsen FTS - Säkra Varje Unge och Sveriges Dövas Riksförbund

#### *Mångfald*

Studier visar att mångfald är lönsamt. En variation av män och kvinnor, olika åldrar och bakgrund ger ett större urval av talanger vilket i sin tur stärker innovationskraften och konkurrenskraften. Cicero Fonder har som målsättning att vara en jämställd arbetsplats. Vi uppmuntrar t ex män att ta pappaledigt.

Enligt svensk lag skall man säkerställa att:

- rekryteringsprocesserna är jämställda från början till slut.
- arbetsmiljön i gruppen är fri från sexuella trakasserier.
- alla medarbetare, oavsett kön, har samma förutsättningar att göra sitt jobb på ett bra sätt.
- allas arbete värderas på samma grunder
- män och kvinnor har samma möjlighet till inflytande.
- ingen missgynnas i samband med föräldraledighet.

#### **Governance**

Det är viktigt att fondbolaget håller hög nivå på området. Några av de viktiga punkterna är:

- *Oberoende styrelse.* Minst hälften av styrelsen i fondbolaget skall vara oberoende för att representera andelsägarna och undvika eventuella intressekonflikter.
- *Affärsetik.* Fondbolaget har upprättat ett antal interna dokument avseende affärsetik. Samtliga anställda har t ex Swedsec-licens. Vidare är fondbolaget medlemmar i fondbolagens förening.
- *Skatter.* Fondbolaget anser att det är viktigt att följa de lagar och förordningar som finns i området. Cicero Fonder ägnar sig inte åt avancerad skatteplanering.
- *Visselblåsare.* Fondbolaget har fastställt en riktlinje för anmälan från visselblåsare. Anmälan skall ske bolagets externa Compliance-funktion.

## RESURSER OCH ÅTAGANDEN

- **Resurser**

- Anställd hållbarhetsanalytiker och ägaransvarig på heltid.
- Analytiker/förvaltare (5 stycken) med hållbarhetsanalys som en integrerad del av förvaltningen
- Vi anlitar Sustainalytics för extern genomlysning av samtliga innehav utifrån en normbaserad och sektorbaserad hållbarhetsanalys.
- En intern Hållbarhetskommitté

### **Åtaganden**

- Fondbolaget undertecknade UN PRI - FN:s direktiv för ansvarsfulla investeringar, år 2015 som ett led i arbetet att vara en ansvarsfull investerare och ägare.
- Fondbolaget är medlemmar i Swesif (Sweden´s Sustainable Investment Forum)
- Fondbolaget deltar i Fondbolagens förenings arbetsgrupp för hållbarhets- och ägarfrågor

### **Kontroller och rapportering**

- Hållbarhetspolicyn har godkänts av fondbolagets styrelse. Utifrån kriterierna i denna godkänns alltid nya investeringar av hållbarhetsansvarige eller av hållbarhetsutskottet.
- Hållbarhetsfaktorer är en naturlig del av investeringsprocessen och förvaltarna har ett dagligt ansvar att bevaka bolagen i fonden ur ett hållbarhetsperspektiv.
- Samtliga innehav kontrolleras minst fyra gånger per år via Sustainalytics
- Fondernas samtliga innehav publiceras minst varje hel- och halvår på fondbolagets hemsida
- En årlig rapport sammanställs till UN PRI - FN:s direktiv för ansvarsfulla investeringar



## APPENDIX

### NORMBASERAD SCREENING

Sustainalytic Alert Service är ett e-nyhetsbrev som publiceras veckovis med information om företag som är involverade i nya rapporterade incidenter som kan kopplas till kränkningar av internationella normer och konventioner. Bevakning och analys omfattar över 20 000 nyhetskällor, FN-organ, frivilligorganisationer och andra relevanta organisationer. Dessa incidenter utgör det första steget i analysmodellen för Sustainalytic Global Ethical Standard.

Sustainalytics normbaserade screening baseras på FN Global Compact och relaterade konventioner. Det är ett verktyg för att identifiera investeringar i bolag som dokumenterat bedriver verksamhet på ett sätt som strider mot väletablerade internationella normer kring miljö, sociala och bolagsstyrningsfrågor (ESG). Resultatet kan användas för att antingen undvika att investera i eller att engagera sig i dialog med de identifierade företagen.

#### Löpande bevakning, analys och genomgång av bolag

- Daglig incidentbevakning av globalt investeringsuniversum avseende normer och konventioner i mer än 20 000 internationella nyhetskällor.
- Daglig incidentbevakning av de viktigaste frivilligorganisationerna, FN-organ och andra relevanta organisationer globalt, avseende normer och konventioner.
- Analys av identifierade incidenter.
- Slutsatser – Alert, Indication of Violation, Confirmed Violation.

### SEKTORBASERAD SCREENING

Område	Max omsättning Prod	Max omsättning Distr	Kommentar
Förbjudna vapen	0%	0%	Personminor, klusterbomber, kemiska och biologiska vapen
Kärnvapen	0%	0%	inkl utarmat uran
Vapen och krigsmateriel	5%	5%	
Alkohol	5%	5%	
Tobak	0%	5%	
Pornografi	0%	5%	
Kommersiell spelverksamhet	5%	5%	
Fossila bränslen - utvinning (gas, olja och kol)	5%	5%	
Fossila bränslen - kraftgenerering (gas, olja och kol)	5%	5%	
Cannabis	5%	5%	

## **APPENDIX. DEFINITIONER OCH STÄLLNINGSTAGANDEN**

Vilka verksamheter som Cicero Fonder avstår från att placera i vad avser den negativa etiska branschscreeningen utgår från Global Industry Classification Standard – GICS. Branschindelningen baserat på GICS ses som en enkel utgångspunkt i hållbarhetsarbetet, men avgörs alltid slutligen av Sustainalytics analys av det enskilda bolaget i branschen.

GICS är ett branschklassificeringssystem för börsnoterade bolag framtaget av Morgan Stanley Capital International (MSCI) och Standard & Poor's (S&P), två företag som tar fram index och data om aktier och börser.

- [https://sv.wikipedia.org/wiki/Global\\_Industry\\_Classification\\_Standard](https://sv.wikipedia.org/wiki/Global_Industry_Classification_Standard)
- <https://www.globalreporting.org/resourcelibrary/GICS-GRI.pdf>

### **GICS**



- In 1999, MSCI and S&P Dow Jones Indices developed the Global Industry Classification Standard (GICS), seeking to offer an efficient investment tool to capture the breadth, depth and evolution of industry sectors.
- GICS is a four-tiered, hierarchical industry classification system.
- Companies are classified quantitatively and qualitatively. Each company is assigned a single GICS classification at the Sub-Industry level according to its principal business activity. MSCI and S&P Dow Jones Indices use revenues as a key factor in determining a firm's principal business activity.
- Earnings and market perception, however, are also recognized as important and relevant information for classification purposes, and are taken into account during the annual review process.

GICS består av 11 sektorer, 24 branschgrupper, 69 branscher och 158 underbranscher. De elva sektorerna är:

2. **Material** (kemi, trä, papper, metaller etc.) [Sektorkod 15](#)
3. **Industrivaror och – tjänster** (flyg, försvar, bygg, maskiner, lastbilar, fartyg, tjänster som flygbolag, rederier etc.) [Sektorkod 20](#)
4. **Sällanköpsvaror och – tjänster** (mot konsument: bilar, vitvaror, kläder, etc) [Sektorkod 25](#)
5. **Dagligvaror** (mot konsument: mat, dryck, tvättmedel, skönhetsmedel etc.) [Sektorkod 30](#)
6. **Hälsovård** (sjukvård, bioteknik etc.) [Sektorkod 35](#)
7. **Finans** (banker, försäkringsbolag, fastigheter) [Sektorkod 40](#)

8. **Informationsteknik** (datorer, mjukvara, kontorsutrustning etc.) [Sektorkod 45](#)
9. **Teleoperatörer** (telefon-/internetoperatörer) [Sektorkod 50](#)
10. **Kraftförsörjning** (el etc.) [Sektorkod 55](#)
11. **Fastigheter** (el etc.) [Sektorkod 60](#)

Nedan följer en redogörelse för Cicero Fonders ställningstaganden för de verksamhetsområden som omfattas av den negativa etiska branschscreeningen. Bolag med GICS-kod inom nedan verksamhetsområden kan accepteras ur ett hållbarhetsperspektiv. Omsättningen härrörande till området får dock inte överstiga 5 % av bolagets totala omsättning. Detta kontrolleras via GES databas.

## VAPEN

### Exkluderade branscher/verksamhetsområden

- Produktion och försäljning
  - Delar av GICS sektor 20 Industrivaror och tjänster
    - 201010 Aerospace & Defense  
Ex: Saab, Raytheon, Boeing, Mitsubishi Heavy
- Övriga (exempel)
  - Mitsubishi, alla bolag i gruppen på grund av korsägande (Mitsubishi Heavy)

### Tillåtna bolag inom angränsande verksamhetsområden

- Övriga (exempel)
  - Volvo, vilket vi betraktar som tillhörande fordonsindustri (även om fordonen också kan användas i militära sammanhang, eventuellt efter modifiering)
  - Ett stort antal IT-relaterade bolag, vars datorer eller insatsvaror därtill huvudsakligen används för civilt bruk

## TOBAK

### Exkluderade branscher/verksamhetsområden

- Produktion
  - Hela GICS sektor 302030 Tobacco
    - 30203010 Tobacco
- Övriga (exempel)
  - Lawson (Japan, convenience stores). Enligt ÅR 2014 utgjorde 15 % av försäljningen cigaretter.

### Tillåtna bolag inom angränsande verksamhetsområden

- Övriga (exempel)

Varuhuskedjor och andra butikskedjor (exempelvis ICA) där försäljning av tobaksvaror sker, men där denna understiger 5 % av omsättningen

## ALKOHOL

### Exkluderade branscher/verksamhetsområden

- Produktion
  - Delar av GICS sektor 302010 Beverages
    - 30201010 Brewers
    - 30201020 Destillers & Vintners
 Ex: Heineken, LVMH, Pernod Ricard
- Övriga (exempel)
  - Ratos (GICS 40 – Financials) har ett ägande i ArcusGruppen (egna varumärken inom sprit, bland annat Aalborg Akvavit och Gammel Dansk), vilket utgör mer än 5 % av omsättningen

#### **Tillåtna bolag inom angränsande verksamhetsområden**

- Övriga (exempel)
  - Varuhuskedjor och andra butikskedjor där försäljning av alkoholhaltiga drycker sker, men där denna understiger 5 % av omsättningen
  - Hotellkedjor (exempelvis Rezidor) där försäljning av alkoholhaltiga drycker sker, men där denna understiger 5 % av omsättningen

#### **SPEL (betting om pengar)**

##### **Exkluderade branscher/verksamhetsområden**

- Produktion och försäljning
  - Delar av GICS sektor 253010 Hotels, Restaurants & Leisure
    - 25301010 Casinos & Gaming (hela utesluten)
 Ex: Unibet, Las Vegas Sands, Ladbrokes

#### **Tillåtna bolag inom angränsande verksamhetsområden**

- Övriga (exempel)
  - Electronic Arts (spel för Playstation etc, för förströelse och inte om pengar)



## FOSSILA BRÄNSLEN

### Exkluderade branscher/verksamhetsområden

- Produktion och försäljning
  - Hela GICS sektor 10 Energy
    - 101010 Energy Equipment & Services
      - Oil & Gas Drilling
      - Oil & Gas Equipment & Services
    - 101020 Oil, Gas & Consumable Fuels
      - Integrated Oil & Gas
      - Oil & Gas Exploration & Production
      - Oil & Gas Refining & Marketing
      - Oil & Gas Storage & Transportation
      - Coal & Consumable Fuels
- Material
  - Delar av GICS sektor 15 (om fossila är mer än 5 %)
    - 151010 Chemicals
      - ex; Fertilizers & Agricultural Chemicals
- Kraftförsörjning
  - Delar av GICS sektor 55 (om fossila är mer än 5 %)
    - 551010 Electric Utilities
    - 551020 Gas Utilities
    - 551050 Independent Power Producers & Energy Traders

### Tillåtna bolag inom angränsande verksamhetsområden

- Övriga (exempel)
  - Alfa Laval (värmeväxlare, pumpar m.m.). Vi betraktar detta som insatsvaror med en rad olika användningsområden, även om det som i detta specifika fall är mer än 5 % av försäljningen som sker till oljeindustrin
  - SAS. Flygbolag är stora användare av fossila bränslen, men affärsverksamheten är att tillhandahålla gods- och persontransporter. Så länge alternativ till fossila bränslen saknas har vi valt att inte exkludera dessa bolag.

## **PORNOGRAFI**

### **Exkluderade branscher/verksamhetsområden**

- Produktion
  - Delar av GICS sektor 254010 Media
    - Beate Uhse AG (Frankfurt)

### **Tillåtna bolag inom angränsande verksamhetsområden**

- Övriga (exempel)
  - Telekomoperatörer (exempelvis MTG och Telia) vars tjänsteutbud även innefattar program av pornografisk karaktär, men där vår bedömning är att intäkterna från denna del klart understiger 5 % av omsättningen (även om den inte särredovisas).
  - Motsvarande för hotellkedjor

## ANSVARIGA FÖR HÅLLBARHETSARBETET

Hållbarhetskommittén består av Christer Sterndahlen (ordförande), Elna Dahlberg (ansvarig Hållbarhet och ägarfrågor), Henry Forelius (Marknad) och Peter Magnusson (Förvaltning):

VD **Christer Sterndahlen**  
VD  
+46 440 13 82  
christer.sterndahlen@cicerofonder.se

Hållbarhet  
och ägarfrågor. **Elna Dahlberg**  
Hållbarhetsanalytiker  
+46 440 13 80  
Elna.dahlberg@cicerofonder.se

Marknad: **Henry Forelius**  
Client Director  
+46 440 13 80  
Henry.forelius@cicerofonder.se

Förvaltning: **Peter Magnusson**  
Förvaltningschef  
+46 761 62 48 37  
peter.magnusson@cicerofonder.se