

Hållbarhetsrapport – 1H 2021

**HUR CICERO FONDER JOBBAR MED
HÅLLBARHET I PRAKTIKEN**

CICERO  FONDER

Innehållsförteckning

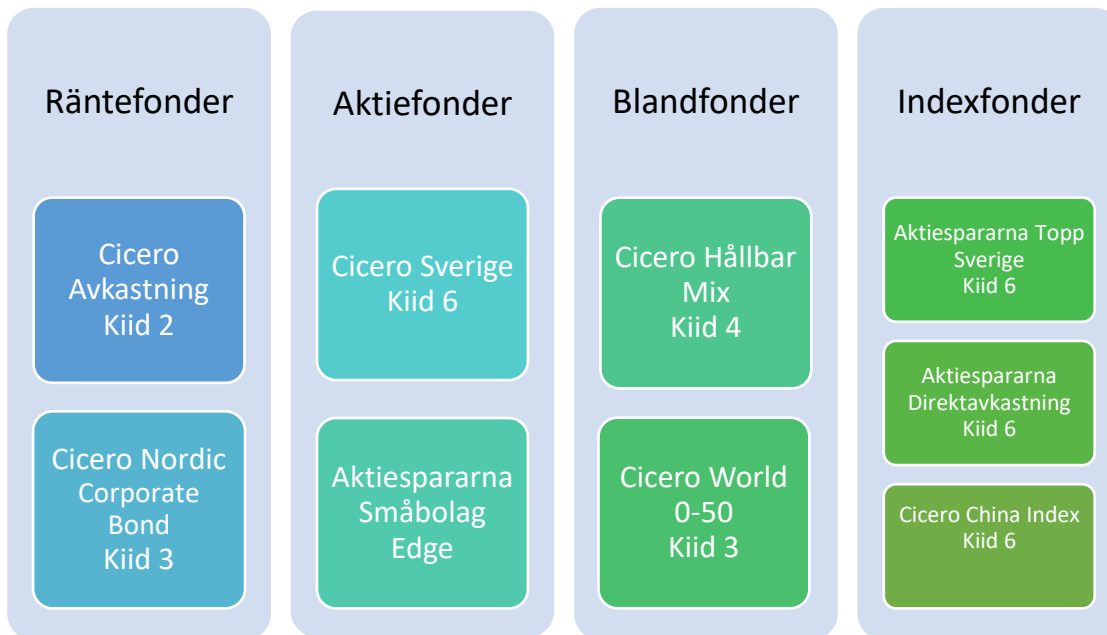
1	OM CICERO FONDER	3
2	HÅLLBARHETSARBETET	4
2.1	HÅLLBARHETSARBETET UNDER 2021	4
3	HÅLLBARHETSARBETET I FONDBOLAGET	4
4	HÅLLBARHET I INVESTERINGSPROCESSEN	5
4.1	VÄLJA BORT.....	5
4.1.1	Normbaserad screening.....	6
4.1.2	Sektorbaserad screening.....	6
4.2	VÄLJA IN.....	10
4.2.1	Bolag som väljs in i Cicero Hållbar Mix, Cicero World 0-50.....	10
4.2.2	Bolag som väljs in i Cicero Avkastning och Cicero Nordic Corporate Bond.....	12
5	KOLDIOXIDUTSLÄPP	15
6	PÅVERKANSARBETE	16
6.1	PÅVERKANSARBETE VIA AKTIESPARARNA	17
6.1.1	Redovisning av röstning på stämmor under 2021	18
7	HÅLLBARHETSARBETE UTIFRÅN UNPRI	19
8	ANSVARIGA AVSEENDE CICERO FONDER HÅLLBARHETSARBETE	19

1 OM CICERO FONDER

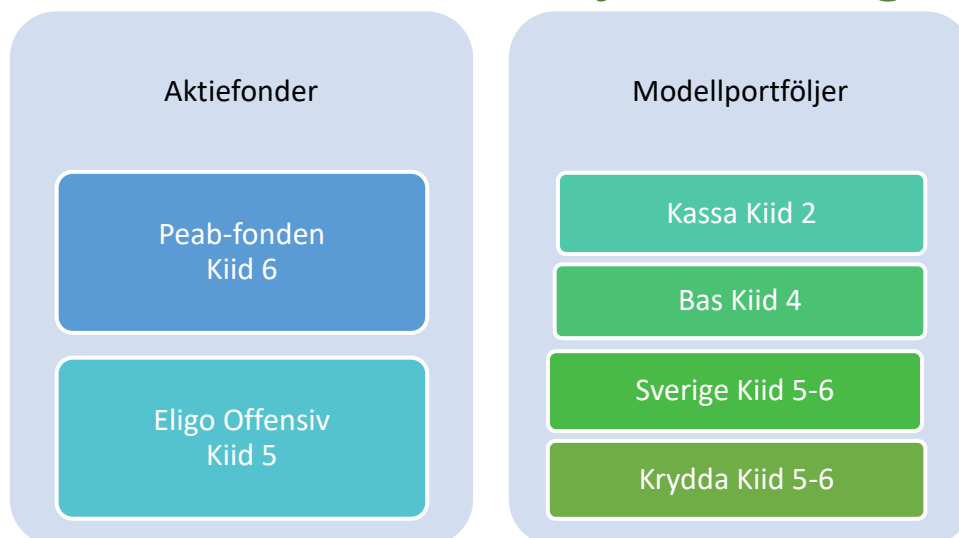
Cicero Fonder startades år 2000 som ett svenskt oberoende fondbolag. Vår affärsidé är att vara ett hållbart fondbolag med aktiva fonder och indexfonder i huvudsak med inriktning mot Norden. För globala marknader erbjuder vi blandfonder. I dagsläget är vi 16 personer på Cicero Fonder och har ca. 15 miljarder 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 UCITS-fonder



Diskretionär Portföljförvaltning



2 HÅLLBARHETSARBETET

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

Fondbolaget har fastställt en hållbarhetspolicy som finns tillgänglig på www.cicerofonder.se

2.1 HÅLLBARHETSARBETET UNDER 2021

Cicero Fonders hållbarhetsarbete kan delas upp i hur fondbolaget jobbar, investeringsprocessen för fonderna samt påverkansarbetet.

3 HÅLLBARHETSARBETET I FONDBOLAGET

- **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 försöker att undvika resor i tjänst för interna möten och håller i stället möten digitalt. Resor i tjänst sker med tåg medan längre resor sker för närvarande med flyg. Vi klimatkompensera de resor som trots allt måste ske med flyg. I den mån fondbolaget har tjänstebilar så består dessa av el- eller hybridbilar.

Fondbolaget sopsorterar för närvarande i största utsträckning och tänker klimatsmart vid inköp.

Ett grönt hyresavtal har tecknats med hyresvärden och bolaget har grönt elavtal.

- **Personal och sociala förhållanden**

Det är en risk för bolaget om personal har arbetsrelaterad ohälsa eller hög sjukfrånvaro. Samtliga tillsvidareanställda har sjukförsäkring och sjukvårdsförsäkring. Friskvårdsbidrag utgår för samtliga anställda.

- **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 Compliance. Det finns även en intern visselblåsarfunktion som Compliance ansvarar över.

- **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

- **Jämställdhet**

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 och manliga medarbetare har varit pappalediga det senaste året.

Personalen består av kvinnor och män mellan åldrarna 20-65 år, dock övervägande del av män (11 av 16). Så ser det tyvärr genomgående ut för fondbolagen i Sverige. Fondbolaget har som ambition att öka andelen kvinnor framöver. Tyvärr är jämställdheten ännu sämre i fondbolagets styrelse där samtliga fyra ledamöter är män. Detta måste förändras på sikt.

- **Governance**

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

- *Oberoende styrelse* - tre av fyra i styrelsen är oberoende representanter.
- *Affärsetik* - Fondbolaget har som krav att samtliga anställda ska ha Swedsec-licens Swedsec arbetar för höga kunskaper, regelefterlevnad och god etik hos anställda på finansmarknaden. För närvarande har 14 av de 16 anställda Swedsec-licens.

4 HÅLLBARHET I INVESTERINGSPROCESSEN

Investeringsprocessen som Cicero Fonder använder inkluderar hållbarhet genom att både välja bort och välja in bolag i fonderna.

4.1 VÄLJA BORT

Cicero fonder använder sig av dels en normbaserad screening och en sektorbaserad branschscreening i fondernas investeringsprocess. Vi använder Sustainalytics screeningsystem för att vara konsekventa i vår bedömning av bolagen utifrån våra hållbarhetsaspekter.

Totalt sett har vi screenat över 1.100 st. bolag över hela världen och ett gediget arbete och dokumentation har gjorts för att screeningprocessen ska vara så effektiv och säker som möjligt.

Vi har haft uppe ett 20-tal ärenden i hållbarhetsutskottet där informationen via Sustainalytics saknats eller varit ofullständig.

Till följd av den utförliga hållbarhetsanalys som bolagen går igenom innan de väljs in i våra portföljer har inga bolag avyttrats under året 2021 på grund av att de inte uppfyller våra hållbarhetskriterier

4.1.1 Normbaserad screening

Samtliga fonder som Cicero fonder förvaltar tillämpar etiska urvalskriterier. Med utgångspunkt i ett antal FN-konventioner och internationella normer, vilka Sverige som land har undertecknat. Därför avstår vi från att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korruption samt kontroversiella vapen.

Bland annat avstod vi från att investera i Wells Fargo, Bolloré och Dupont De Nemours Inc. som finns med på Sustainalytics Watchlist och som inte uppfyller den normbaserade screeningen.

Bolag som har valts bort till följd av normbaserad screening under 2021:

Bolag	Bransch	Kommentar
Wells Fargo	Financials	Ej normbaserat compliant
Bolloré	Industrials	Ej normbaserat compliant
Dupont De Nemours Inc	Materials	Ej normbaserat compliant

4.1.2 Sektorbaserad screening

Cicero Fonder tillämpar även en negativ etisk branschscreening vilket innebär att fonderna avstår från att placera i bolag där mer än 5 % av omsättningen (sammantaget) härrör från följande verksamhetsområden; Vapen, tobaksprodukter, alkohol, spel, pornografi och fossila bränslen.

I de fall information saknats via Sustainalytics har en utvärdering gjorts av bolagen och beslut har tagits i hållbarhetsutskottet. Under året togs bland annat beslut att vi avstod från att investera i Blackrock och Eaton Corp. PLC på grund av att bolagen har intäkter från tveksamma sektorer. Även Norwegian Cruise och Carnival avstod vi från att investera i då deras omsättning från alkohol, spel och tobak riskerar att överstiga gränsen på 5% totalt. Bolag inom bolagsgruppen Mitsubishi godkändes ej på grund av korsägande och att det var svårt att konstatera nivån på intäkterna från de kontroversiella branscherna.

Hållbarhetsarbetet ingår som en naturlig del i fondbolagets förvaltningsprocess. När bolag screenas fram eller analyseras fram i fonderna granskas även bolagets hållbarhet. Om inte bolaget betraktas som hållbart exkluderas det från portföljen.

Bolag som har valts bort ur sektorbaserad screening under 2021:

CICERO AVKASTNING:

Bolag	Sektor
Swedish Match	> 5% av intäkter inom Tobak
SAAB	> 5% av intäkter inom Vapen
Vattenfall	> 5% av intäkter inom Fossila bränslen
Betsson	>5% av intäkter inom spel
Catena Media	>5% av intäkter inom spel

CICERO NORDIC CORPORATE BOND

Bolag	Sektor
Swedish Match	> 5% av intäkter inom Tobak
SAAB	> 5% av intäkter inom Vapen
Vattenfall	> 5% av intäkter inom Fossila bränslen
Betsson	>5% av intäkterna inom spel
Catena Medi	>5% av intäkterna inom spel
Aker BP	> 5% av intäkter inom Fossila bränslen
Odfjell	> 5% av intäkter inom Fossila bränslen

CICERO HÅLLBAR MIX:

Bolag	Kommentar:
Aggreko PLC	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Air Products & Chemicals Inc	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Albemarle Corp	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Alliant Energy Corp.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Altria Group Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Ameren	> 5 % av intäkterna inom Oil & Gas, Thermal Coal
American Electric Power Co Inc	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
AMETEK, Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Amphenol Corp	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Apache Corp	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Baker Hughes Co.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Berkshire Hathaway Inc	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
BlackRock, Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
BOLLORÉ	> 5 % av intäkterna inom Alcohol, Tobacco, Adult Entertainment
BRENTAG AG	> 5 % av intäkterna inom Alcohol, Oil & Gas
Brown-Forman Corp	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Cabot Oil & Gas Corp	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Carnival Corp	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
CELANESE CORP	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
CenterPoint Energy Inc	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
CMS Energy Corp	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Concho Resources Inc	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
ConocoPhillips	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Constellation Brands Inc	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Cummins Inc	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor

Devon Energy Corp	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Diamondback Energy Inc	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Dominion Energy Inc	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Dover Corp	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
DTE Energy	> 5 % av intäkterna inom Oil & Gas, Thermal Coal
Duke Energy Corp	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Eastman Chemical Co	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Eaton Corp PLC	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
EBARA CORP	> 5 % av intäkterna inom Oil & Gas
Ecolab Inc	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Emerson Electric Co	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Entergy Corp	> 5 % av intäkterna inom Oil & Gas, Thermal Coal, Nuclear
EOG Resources Inc	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Evergy, Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
EVRAZ PLC	> 5 % av intäkterna inom Oil & Gas, Thermal Coal
Exelon Corp	> 5 % av intäkterna inom Oil & Gas, Nuclear
Exxon Mobil Corp.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
FirstEnergy Corp.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Flat Glass	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
FLIR Systems, Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Flowserve Corp	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
General Dynamics Corp	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
General Electric Co	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Halliburton Co	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Hess Corp	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
HollyFrontier Corp	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Honeywell International Inc	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Howmet Aerospace, Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Huntington Ingalls Industries, Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
IDEX Corp.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
IMI PLC	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Intertek Group PLC	> 5 % av intäkterna inom Military Contracting, Oil & Gas
ITOCHU CORP	> 5 % av intäkterna inom Alcohol, Tobacco, Oil & Gas, Military Contracting, Thermal Coal, Adult Entertainment
Jacobs Engineering Group Inc	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
JGC Holdings Corp.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
JOHNSON MATTHEY PLC	> 5 % av intäkterna inom Oil & Gas
Kansas City Southern	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Kinder Morgan, Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
L3Harris Technologies, Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Las Vegas Sands Corp.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Lockheed Martin Corp	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Loews Corp	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
LyondellBasell Industries N.V.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Marathon Oil Corp.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Marathon Petroleum Corp	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Marriott International, Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
MARUBENI CORP	> 5 % av intäkterna inom Alcohol, Oil & Gas, Thermal Coal,
Melrose Industries PLC	> 5 % av intäkterna inom Military Contracting
METRO AG	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
MGM Resorts International	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Molson Coors Beverage Co.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
National Oilwell Varco, Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Neste	> 5 % av intäkterna inom Alcohol, Tobacco, Oil & Gas
NextEra Energy	> 5 % av intäkterna inom Oil & Gas, Thermal Coal
NiSource Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
NISSHIN SEIFUN GROUP INC	> 5 % av intäkterna inom Alcoholic Beverages
Noble Energy, Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Norfolk Southern Corp.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Northrop Grumman Corp.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
NRG Energy, Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Occidental Petroleum Corp.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
ONEOK, Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Orsted	> 5 % av intäkterna inom Thermal Coal
Parker-Hannifin Corp.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Philip Morris International Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Phillips 66	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Pinnacle West Capital Corp.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Pioneer Natural Resources Co.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
PPL Corp	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor

Public Service Enterprise Group Inc	> 5 % av intäkterna inom Oil & Gas, Alcoholic Beverages
Quanta Services, Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Raytheon Technologies Corp.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
RHEINMETALL AG	> 5 % av intäkterna inom Military Contracting
RIO TINTO PLC	> 5 % av intäkterna inom Oil & Gas, Thermal Coal
Rotork PLC	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Royal Ahold Delhaize NV	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Royal Caribbean Cruises Ltd.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Schlumberger NV	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	> 5 % av intäkterna inom Alcohol, Tobacco
SSAB	Bolagets aktier, pga höga koldioxidutsläpp
Sumitomo Chemical Co Ltd	> 5 % av intäkterna inom Oil & Gas
SUMITOMO CORP	> 5 % av intäkterna inom Alcohol, Tobacco, Oil & Gas, Military Contracting, Thermal Coal, Adult Entertainment
Sungrow	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
T. Rowe Price Group Inc	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
TE Connectivity Ltd.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
TechnipFMC PLC	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Teledyne Technologies, Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Textron Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
The AES Corp.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
The Southern Co.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
The Williams Cos., Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Tosoh Corp	> 5 % av intäkterna inom Oil & Gas
TOYOTA TSUSHO CORP	> 5 % av intäkterna inom Alcohol, Tobacco, Oil & Gas
TransDigm Group Inc	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Valero Energy Corp.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Valmet Oyj	> 5 % av intäkterna inom Oil & Gas
WARTSILA OYJ ABP	> 5 % av intäkterna inom Military Contracting, Oil & Gas
WEC Energy Group, Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Weyerhaeuser Co	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Wynn Resorts Ltd.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor
Xcel Energy Inc.	> 5 % av intäkterna inom kontroversiell sektor

CICERO WORLD 0-50

Se Cicero Hållbar Mix

CICERO SVERIGE

Bolag	Sektor
Swedish Match	> 5% av intäkter inom Tobak
SAAB	> 5% av intäkter inom Vapen
Betsson	>5% av intäkter inom spel
Catena Media	>5% av intäkter inom spel
Kindred Group	>5% av intäkter inom spel

AKTIESPARARNA TOPPSVERIGE:

Inga bolag då portföljen screenas fram direkt av indexleverantören

AKTIESPARARNA DIREKTAVKASTNING:

Inga bolag då portföljen screenas fram direkt av indexleverantören

CICERO CHINA INDEX:

Inga bolag eller index

4.2 VÄLJA IN

I några av fonderna väljer vi även in bolag ur ett hållbarhetsperspektiv. Det gäller framför allt Cicero Hållbar Mix, Cicero World 0-50, Cicero Avkastning samt Cicero Nordic Corporate Bond.

4.2.1 Bolag som väljs in i Cicero Hållbar Mix, Cicero World 0-50

Nedan presenteras de bolag som hittills valts in under 2021 och finns med som innehav i Cicero Hållbar Mix. Ambitionen är att 5–10 % av fondens förmögenhet ska bestå av den här typen av investeringar.

Utgångspunkten för inval av bolag är FN:s 17 principer som av FN:s medlemsländer 2015, en universell agenda som inrymmer Globala målen för hållbar utveckling. De 17 globala målen har i sin tur 169 delmål och 230 globala indikatorer.



I begreppet hållbar utveckling integreras de tre dimensionerna av hållbarhet: social, ekonomisk och miljömässig. Innehaven för närvarande i ovanstående aktiefonder verkar främst inom områden som vatten, sol och vindkraft, förnybara områden.

Exempel på hållbara bolag som valts in i fonderna

Bolag	Värdepapper
SUNRUN INC	AKTIE
SCATEC SOLAR ASA	AKTIE
EOLUS VIND AB- B	AKTIE
BASELOAD	OBLIGATION
TOMRA SYSTEMS AS	AKTIE
SUNPOWER	AKTIE
ESSENTIAL UTILITIES	AKTIE
CANADIAN SOLAR	AKTIE
NEXANS	AKTIE
TRIPLE POINT SOC	AKTIE
RENEWABLES INFRA. GR.	AKTIE
LEGRAND	AKTIE

PRYSMIAN SPA	AKTIE
SIEMENS GAMESA RENEWABLE EN	AKTIE
SEAGEN	AKTIE
AMER STATES WATE	AKTIE
JOHN LAING ENVIR. GR.	AKTIE
ENPHASE ENERGY	AKTIE
SUNNOVA ENERGY	AKTIE
TAIWAN SEMIC-ADR	AKTIE
ARISE AB	AKTIE
VESTAS WIND SYST	AKTIE
CADELER A/S	AKTIE
PATIENTSKY GROUP	AKTIE
BORREGAARD ASA	AKTIE
CALLIDITAS THERA	AKTIE
AKER HORIZONS AS	AKTIE
ONCOPEPTIDES AB	AKTIE
INZILE	AKTIE
NIBE	AKTIE
CLOUDBERRY CLEAN ENERGY AS	AKTIE
ACADEMEDIA AB	AKTIE
MIDSONA B	AKTIE

4.2.1.1 TEMA Rent vatten och sanitet:

Nedan följer beskrivning av ett bolag som valts in under TEMA Rent vatten och sanitet:

American States Water CO

American States Water Company har över en miljon kunder i nio stater. Företaget tillhandahåller vattentjänst till cirka 260 000 kunder som ligger i mer än 80 samhällen i norra, kust- och södra Kalifornien. Företaget distribuerar också el till ungefär 24 000 kundförbindelser i Big Bear City och omgivande områden i San Bernardino County, Kalifornien. Genom sitt dotterbolag, American States Utility Services, Inc., tillhandahåller företaget drift, underhåll och konstruktionshanteringstjänster för vattenfördelning och avloppsvattenuppsamlings- och reningsanläggningar belägna på militära baser i hela landet.

4.2.1.2 TEMA Hållbar energi för alla:

Nedan följer beskrivningar av några av bolagen som valts in under TEMA Hållbar energi för alla.

Baseload

Försäljningsbolag för Climeons produkter. Climeons Heat Power-system omvandlar lågtempererad spillvärme, samt geotermisk värme, till ren elektricitet. Teknologin är applicerbar där det finns lågtempererad värme exempelvis vid cement- och ståltillverkning eller ombord på fartyg.

Eolus Vind AB

Eolus Vind AB är en vindkrafts-entreprenör i Sverige. Företaget bedriver utveckling och konstruktion av vindkraftverk för avyttring eller egenutveckling. Det bedriver också projektutvecklingsaktiviteter som inkluderar förstudier, projektutveckling, etablering och försäljning av vindkraftsanläggningar. Detta inkluderar också tekniska tjänster och konsulttjänster för intressenter i vindkraft. Dessutom erbjuder gruppen ett komplett utbud av tillgångshanteringstjänster till investerare, vilket möjliggör ett bekymmersfritt ägande av vindkraftsanläggningar som byggs av företaget eller andra operatörer.

Renewables Infrastructure

Renewables Infrastructure Group Ltd. investerar i infrastrukturprojekt för förnybar energi belägna i Storbritannien och Nordeuropeiska länder inklusive Frankrike, Irland, Tyskland och Skandinavien. Bolagets portfölj inkluderar vind-, solenergi-solceller och investeringsprojekt för batterilagring. Företaget har sitt huvudkontor i St. Peter Port, Guernsey.

Scatec Solar

Scatec Solar ASA är en oberoende solkraftsproducent och levererar en prisvärd och hållbar källa för ren energi över hela världen. Gruppens affärsverksamhet fungerar genom segmenten Power Production (PP), Operation and Maintenance (O&M) och Development and Construction (D&C). PP-segmentet omfattar Kalkbult- och Linde-anläggningarna i Sydafrika, ASYV-anläggningen i Rwanda och fyra anläggningar i Tjeckien. O&M inkluderar tjänster som tillhandahålls till solenergianläggningar där Scatec Solar deltar eller till tredjepartsanläggningar byggda av företaget. D&C omfattar utvecklingsaktiviteter samt byggande av solkraftverk utvecklade av Scatec Solar. Geografiskt har de en närvaro i Tjeckien, Sydafrika, Rwanda, Honduras och Jordanien.

4.2.2 Bolag som har valts in i Cicero Avkastning och Cicero Nordic Corporate Bond

I dessa räntefonder väljer vi in gröna obligationer. En grön obligation innebär att kapitalet viks åt olika slags miljöprojekt. Cicero Fonder var ett av de fondbolag som var först på den svenska marknaden att investera i gröna obligationer. Under 2021 investerade fondbolaget i nedanstående gröna obligationer.

Cicero Avkastning – Gröna obligationer

Värdepapper	Green Bond
AKER HORIZONS 250815 FRN	Y
BALDER 240605 FRN	Y
BONAVA 240311 FRN	Y
Bonnier Fastigheter 26050	Y
DIOS FASTIGHET 230621 FRN	Y
FABEGE 230228 FRN	Y
FASTPARTNER 220530 FRN	Y
FASTPARTNER 250527 FRN	Y
GRIEG SEAFOOD 250625 FRN	Y
HEBA Fastigheter 260302 F	Y
Kungsleden 250827 FRN	Y

LANTMANNEN 260427 FRN	Y
MOWI 250131 FRN	Y
NCC 220930 FRN	Y
Nivika 240906 FRN	Y
Nyfosa 240430 FRN	Y
SAGAX 230616 FRN	Y
Salmar 270122 FRN	Y
SBB FRN 240214	Y
Scatec 250219 FRN	Y
SKANSKA 230524 FRN	Y
Småkraft 1.875 260413	Y
STENA METALL 230601 FRN	Y

Cicero Nordic Corporate Bond – Gröna obligationer

Värdepapper	Green Bond
AKER HORIZONS 250815 FRN	Y
Besqab 240514 FRN	Y
BONAVA 240311 FRN	Y
Cibus 230612 FRN	Y
EUROPEAN ENERGY 230920 FR	Y
EUROPEAN ENERGY 6.125 PERP	Y
GRIEG SEAFOOD 250625 FRN	Y
Klövern 240416 FRN	Y
NIVIKA Fastigheter 230924	Y
Offentliga Hus 230327 FRN	Y
Scandi Biogas 260608 FRN	Y
Scatec 250219 FRN	Y
SOLIS BOND 240601 FRN	Y

Övriga inval i Cicero Avkastning och Cicero Nordic Corp

Obligation	Fond	Bolag
Bonnier Fastigheter 26050	Cicero Avkastning	BONNIER FASTIGHETER
DIOS FASTIGHET 230621 FRN	Cicero Avkastning	DIOS FASTIGHETER AB
FASTPARTNER 250527 FRN	Cicero Avkastning	FASTPARTNER AB
HEBA Fastigheter 260302 F	Cicero Avkastning	HEBA FASTIGHETS AB
LANTMANNEN 260427 FRN	Cicero Avkastning	LANTMANNEN EK FOR
Nivika 240906 FRN	Cicero Avkastning	NIVIKA FASTIGHETER AB
Nyfosa 240430 FRN	Cicero Avkastning	NYFOSA AB
Salmar 270122 FRN	Cicero Avkastning	SALMAR ASA
Scatec 250219 FRN	Cicero Avkastning	SCATEC ASA
Småkraft 1.875 260413	Cicero Avkastning	SMAAKRAFT AS
Sve. Hds.Fastigheter 2506	Cicero Avkastning	SVSKA HANDELSFASTIGHETER
AKER HORIZONS 250815 FRN	Cicero Nordic Corporate Bond	AKER HORIZONS HOLDING AS
Besqab 240514 FRN	Cicero Nordic Corporate Bond	BESQAB AB

EUROPEAN ENERGY 6.125 PERP	Cicero Nordic Corporate Bond	EUROPEAN ENERGY AS
NIVIKA Fastigheter 230924	Cicero Nordic Corporate Bond	NIVIKA FASTIGHETER AB
Scandi Biogas 260608 FRN	Cicero Nordic Corporate Bond	SCANDINAVIAN BIOGAS FUELS
Scatec 250219 FRN	Cicero Nordic Corporate Bond	SCATEC ASA

Övriga överväganden i Cicero Avkastning och Cicero Nordic Corp:

Vattenfall emitterade en grön hybridobligation under 2021 som var kopplad till ett hållbarhetsmål. Fondbolaget valde ändå att inte investera i obligationen då bolaget är fortsatt beroende av fossila bränslen.

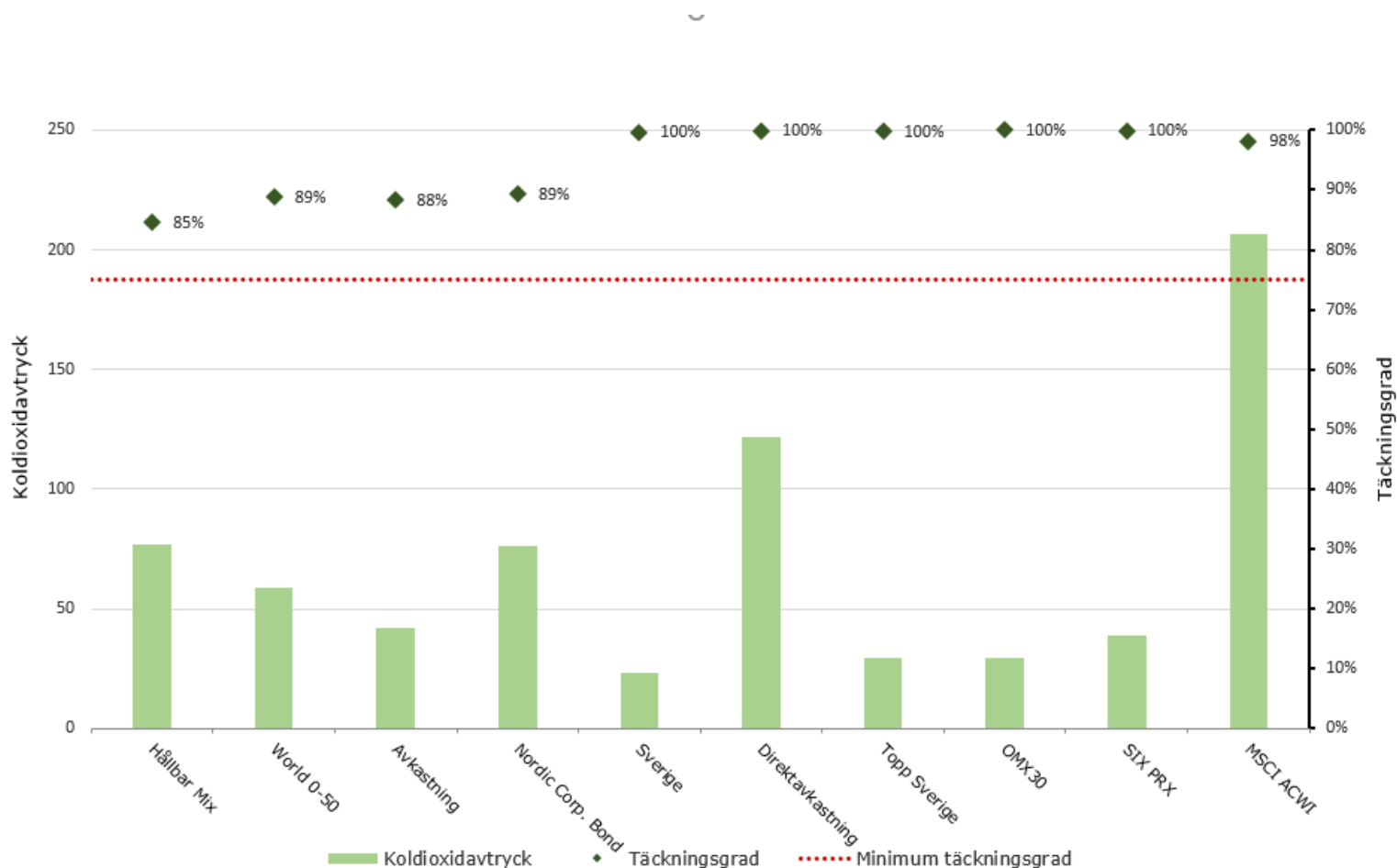
SSAB är sedan tidigare compliant både i den normbaserade och sektorbaserade screeningen. SSAB tillhör dock ett av de bolag som släpper ut mest koldioxid i Sverige, vilket gör fondbolaget tveksam till att investera i bolaget. Under året gav bolaget ut en obligation där villkoren var länkade till hållbarhetsmål kring omställningen till fosilfritt stål. Fondbolaget valde därför att byta ut en tidigare ägd obligation i bolaget till den nya hållbara obligationen.

5 KOLDIOXIDUTSLÄPP

Cicero Fonder följer regelbundet upp koldioxidutsläpp i de investerade bolagen i fonderna. Beräkningen sker i enlighet med Fondbolagens Förenings rekommendation, vilket kräver en täckningsgrad på minst 75%. Finansiella derivat är inte inkluderade.

Nyckeltalet visar fondens exponering mot koldioxidintensiva företag uttryckt som portföljbolagens årliga utsläpp av koldioxidekvivalenter i ton/bolagets årliga intäkter i MUSD, fördelat på portföljvikt (dvs innehavets värde/portföljens värde).

Det framkommer tydligt i nedanstående diagram att fonderna Hållbar Mix och Cicero World 0-50 har betydligt lägre koldioxidutsläpp än jämförelseindex MSCI ACWI. För Cicero Sverige och Aktiespararna Topp Sverige är det samma förhållande mot sina jämförelseindex SIXPRX och OMXS30. Däremot överstiger koldioxidutsläppen i Aktiespararna Direktavkastning sitt jämförelseindex (SIXPRX).



6 PÅVERKANSARBETE

Ciceros målsättning 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.

Cicero Fonder har givit Aktiespararna mandat att företräda andelsägarna på ett flertal av de bolagsstämmor under året avseende indexfonderna, Aktiespararna Direktavkastning samt Aktiespararna Topp Sverige. Under 2020 och 2021 har Aktiespararna haft ett antal fokuspunkter, vilket stöds av fondbolaget. Dessa är:

- *Hållbarhet - med fokus på korruption*
Aktiespararna ser med oro på den utveckling som varit där allt fler svenska bolag fastnar i internationella korruptions- och penningtvättshärvor. Detta är ett komplext internationellt problem och Aktiespararna kommer att ställa frågor kring hur bolagen jobbar emot detta. Aktiespararna har även i media ställt krav på de svenska tillsynsmyndigheterna att intensifiera sitt arbete gentemot korruption och penningtvätt.
- *Hållbarhet - Ett ökat oberoende*
Aktiespararna vill se ett ökat oberoende i styrelser och valberedningar. Detta för att stärka småspararnas röst i bolagens beslutsprocesser.
- *Hybridstämmor*
Aktiespararna vill att bolagen ska möjliggöra för fler aktieägare att följa och delta i bolagsstämman. Ett sätt att göra detta är att ha så kallade hybridstämmor, det vill säga stämmor där det är möjligt för aktieägare att följa stämman i stämmosalen såväl som på distans, till exempel genom en webbsändning i realtid. I förlängningen vill Aktiespararna även se att bolagen möjliggör för aktieägarna att även rösta på distans i realtid.
- *Riktade emissioner - framför allt i de mindre bolagen*
Aktiespararna ser med oro på att det i många mindre bolag i det närmaste slentrianmässigt vid bolagsstämman ges ett bemyndigande till styrelsen att genomföra riktade nyemissioner med frångående från aktieägarnas företrädesrätt. Detta då detta riskerar en utspädning av Aktieägarnas ägande på ett för dem närmast okontrollerat sätt. Aktiespararna vill att beslut om nyemission i första hand ska beslutas av stämman, ordinarie eller vid en extrastämma.

6.1 PÅVERKANSARBETE VIA AKTIESPARARNA

Stämmor där Aktiespararna getts möjlighet att företräda fondandelsägarna i Aktiespararna Direktavkastning samt Aktiespararna Topp Sverige

Bolagsnamn	Datum AGM	Fond
Stora Enso	2021-03-19	Aktiespararna Direktavkastning
Axfood	2021-03-24	Aktiespararna Direktavkastning
Handelsbanken	2021-03-24	Aktiespararna Direktavkastning
Nordea	2021-03-24	Aktiespararna Direktavkastning, Aktiespararna Topp Sverige
JM	2021-03-24	Aktiespararna Direktavkastning
Electrolux AB	2021-03-25	Aktiespararna Direktavkastning, Aktiespararna Topp Sverige
SKF AB	2021-03-25	Aktiespararna Direktavkastning, Aktiespararna Topp Sverige
Swedbank AB	2021-03-25	Aktiespararna Direktavkastning, Aktiespararna Topp Sverige
Essitys	2021-03-25	Aktiespararna Topp Sverige
ABB	2021-03-25	Aktiespararna Direktavkastning, Aktiespararna Topp Sverige
Skanska AB	2021-03-30	Aktiespararna Direktavkastning, Aktiespararna Topp Sverige
LM Ericssons	2021-03-30	Aktiespararna Topp Sverige
SEB	2021-03-30	Aktiespararna Direktavkastning, Aktiespararna Topp Sverige
Volvo	2021-03-31	Aktiespararna Direktavkastning, Aktiespararna Topp Sverige
Telia	2021-04-12	Aktiespararna Direktavkastning, Aktiespararna Topp Sverige
Swedish Match	2021-04-13	Aktiespararna Topp Sverige
SSAB	2021-04-14	Aktiespararna Direktavkastning, Aktiespararna Topp Sverige
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA	2021-04-15	Aktiespararna Topp Sverige
ICA AB	2021-04-15	Aktiespararna Direktavkastning
Getinge	2021-04-20	Aktiespararna Topp Sverige
Tele2 AB	2021-04-22	Aktiespararna Direktavkastning, Aktiespararna Topp Sverige
Alfa Laval	2021-04-27	Aktiespararna Topp Sverige
Atlas Copco AB	2021-04-27	Aktiespararna Topp Sverige
Sandvik	2021-04-27	Aktiespararna Topp Sverige
Boliden AB	2021-04-27	Aktiespararna Topp Sverige
Assa Abloy	2021-04-28	Aktiespararna Topp Sverige
Hexagon AB	2021-04-29	Aktiespararna Topp Sverige
Intrums AB	2021-04-29	Aktiespararna Direktavkastning
Astra Zeneca	2021-04-30	Aktiespararna Topp Sverige
Securitas AB	2021-05-05	Aktiespararna Direktavkastning, Aktiespararna Topp Sverige
Investor	2021-05-05	Aktiespararna Topp Sverige
Hennes & Mauritz AB	2021-05-06	Aktiespararna Direktavkastning, Aktiespararna Topp Sverige
Volvo (Extra årsstämma)	2021-06-29	Aktiespararna Direktavkastning, Aktiespararna Topp Sverige

Då stämmorna i ABB, Astra Zeneca, Nordea AB och Stora Enso ägt rum utomlands har Aktiespararna inte företrätt fondernas aktier på dessa bolagsstämmor och inte heller har proxy-voting förekommit.

6.1.1 Redovisning av röstning på stämmor under 2021

Huvudfrågan på bolagsstämmorna under 2021 för Aktiespararna har varit att förbjuda poststämmor. Poststämmor, utan riktig ägardialog, borde förbjudas enligt intresseorganisationen. Bara skriftliga frågor och svar inför stämman duger inte enligt Aktiespararna.

Övriga frågor där andelsägarna i Aktiespararna Direktavkastning gav mandat till Aktiespararna 2021:

2021-03-25 Bolagsstämma Castellum

Aktiespararna är kritiska till utvecklingen i Castellum och röstade emot förslaget att utse Rutger Arnhult som ordförande i Castellum på grund av risk för ständigt återkommande jävsituation.

7 HÅLLBARHETSARBETE UTIFRÅN UNPRI

PRI principer	Cicero Fonder gör:
Beakta miljömässiga- sociala- och ägarstyrningsaspekter i investerings- och beslutsprocessen	ESG faktorerna är en integrerad del i investeringarna
Föra en aktiv ägarpolitik som införlivar ESG-aspekter i såväl policy som praktik:	ESG faktorerna är en integrerad del i investeringarna Aktiespararna representerar andelsägarna på bolagsstämmorna i Sverige
Eftersträva att bolag vi investerar i ger tillräcklig information i ESG-frågor i sin verksamhet:	Vi ställer hållbarhetsfrågor vid bolagsbesök
Främja acceptans och implementering av Principerna inom investeringsbranschen:	Vi försöker påverka de bolag som vi investerar i samt övriga i branschen om Principerna
Samarbeta med andra aktörer inom branschen för att förbättra effektiviteten och implementeringen av Principerna:	Vi medverkar och försöker påverka via Swesif och via Fondbolagens Förening
Årligen rapportera vilka åtgärder och framsteg vi gör för att implementera Principerna:	VI rapporterar detta årligen till UNPRI samt publicerar detta på vår hemsida

8 ANSVARIGA AVSEENDE CICERO FONDERS HÅLLBARHETSARBETE

Hållbarhetskommittén består av Christer Sterndahlen (**ordförande**), Caroline Johansson (**ansvarig Hållbarhet och ägarfrågor**), Josefin Römbo, Peter Magnusson och Anders Malmberg:

VD

Christer Sterndahlen

VD

+46 736 55 27 82

christer.sterndahlen@cicerofonder.se

Ansvarig Hållbarhet
och ägarfrågor.

Caroline Johansson

Head of Risk and Sustainability

+46 737 19 91 61

caroline.johansson@cicerofonder.se

Compliance:

Josefin Römbo

Compliance Officer

+46 707 45 03 55

josefin.rombo@cicerofonder.se

Förvaltning:

Peter Magnusson

Förvaltningschef

+46 761 62 48 37

peter.magnusson@cicerofonder.se

Marknadsföring:

Henry Forelius

Client Director

+46 766 516 717

Henry.forelius@cicerofonder.se