



Uppföljning av påverkansarbetet 2023

Innehåll

1	Inledning	2
1.1	Bakgrund och syfte.....	2
1.2	Påverkansarbete.....	2
1.2.1	Hur fondens investeringsstrategi bidrar till utveckling av fondens tillgångar på en medellång till lång sikt	2
1.2.2	En allmän beskrivning av Bolagets röstningsbeteende i fondernas portföljbolag.....	3
1.2.3	En förklaring av de viktigaste omröstningarna.....	7
1.2.4	uppgift om i vilka frågor som Bolaget har använt sig av råd eller röstningsrekommendation från en röstningsrådgivare	7
1.2.5	hur Bolaget har röstat på fondernas portföljbolags stämmor, dock ej omröstningar som är obetydliga på grund av ämnet eller storleken på aktieinnehavet	7
1.2.6	information om riktlinjer för utlåning av värdepapper och hur dessa har tillämpats för att fullfölja aktieägarengagemanget, särskilt vid bolagsstämmor	8
1.2.7	huruvida några intressekonflikter har uppkommit i samband med placering och i så fall vilka samt hur de har hanterats.....	8
1.3	Påverkansdialoger.....	8
1.4	Valberedningar.....	9

1 Inledning

1.1 Bakgrund och syfte

Cicero Fonder och dess ägare håller hållbarhetsarbetet högt och ägarpolicyen klarlägger att "bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna våra andelsägare i form av bra avkastning över tid". Vi är övertygade om att hållbara bolag kommer att prestera bättre än sina konkurrenter på sikt. Företag som drivs långsiktigt hållbart anskaffar sig konkurrensfördelar genom att bättre möta kunders ökande efterfrågan på hållbara produkter och tjänster. De kan ha lättare att attrahera nya talanger och investerare, samt uppnå kostnadsfördelar genom att mer effektivt hantera hållbarhetsrisker och optimera användning av naturresurser.

Samtliga av våra fonder är klassificerade som Artikel 8 (främjar hållbara egenskaper) eller Artikel 9 (hållbar investering som mål) enligt EU:s förordning (2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar, 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.

1.2 Påverkansarbete

Ciceros principer för aktieägarengagemang gäller för fondbolagets samtliga fonder och omfattar alla direktägda aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad och som har getts ut av ett bolag inom EES.

Principerna anger hur fondbolaget ska agera som ägare i de bolag som det genom förvaltade fonder investerar i. Aktieägarengagemanget har som syfte är att främja en god utveckling i de bolag som fondbolaget investerar i.

En god bolagsstyrning ska främja möjligheten till en långsiktigt hållbar utveckling i bolagen. De bolag som fondbolaget investerar i ska agera i enlighet med nationella och internationella lagar och konventioner, relevanta koder, riktlinjer och i övrigt enligt god sed på aktiemarknaden.

Cicero ska agera som en ansvarstagande investerare samt förespråka god miljömässig och social standard, samt god etik i portföljbolagen och även i finansbranschen. Fondbolaget har signerat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, UNPRI, vilket är ett ramverk med sex principer för att inkludera miljö-, sociala- och styrningsaspekter i investeringsprocessen samt i ägarutövandet.

Fondbolaget påverkar bolagen via röstning direkt på bolagsstämmor (i huvudsak svenska bolag genom att ge intresseorganisationen Aktiespararna fullmakt) eller via proxyröstning (främst utländska bolag).

Vidare påverka Fondbolaget även bolagen via dialoger för att informera sig om bolagets hållbarhetsarbete och/eller påverka bolaget i rätt riktning. Det har skett främst via fysiska möten men även via Teamsmöten eller via mail. Det gäller främst svenska men även utländska bolag.

Dessutom har fondbolaget valt att aktivt gå in i några valberedningar där fondernas ägande är stort. Under 2023 har bolaget representation i två valberedningar, nämligen Peab samt Netel.

1.2.1 Hur fondens investeringsstrategi bidrar till utveckling av fondens tillgångar på en medellång till lång sikt

Fondbolagets påverkansarbete syftar till att påverka de ingående portföljbolagen i rätt riktning avseende ESG-frågor (miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning). Detta sker på medellång till lång sikt.

1.2.2 En allmän beskrivning av Bolagets röstningsbeteende i fondernas portföljbolag

Cicero Fonder röstade på 219 av innehaven avseende fondbolagets samtliga fonder.

Röstningen genomfördes dels genom fondbolagets samarbetsavtal med intresseorganisationen Aktiespararna, dels via proxy-röstning.

Aktiespararna har möjlighet att föra vår talan på bolagsstämmor för de svenska innehaven. Då inga intressekonflikter identifierats gavs fullmakt för 75 av bolagens bolagsstämmor under 2023. För 73 av dessa bolag röstade Aktiespararna i linje med styrelsens förslag. I två fall röstade Aktiespararna avvikande.

Fondbolaget proxy-röstade för 144 internationella portföljbolag. För 99 av de internationella innehaven röstade fondbolaget för samtliga av styrelsens förslag, medan 45 av bolagen röstade Cicero emot styrelsens förslag.

1.2.2.1 Samtliga fonder:

Röstning totalt	Antal bolag	%
Röstning via Aktiespararna	75	34%
Proxyröstning	144	66%
Totalt	219	100%

Proxyröstning Totalt	Antal bolag	%
Totalt antal bolag	144	100%
Godkänt samtliga förslag	99	69%
Avvikande röstning	45	31%

Röstning via aktiespararna	Antal bolag	%
Totalt antal bolag	75	100%
Godkänt samtliga förslag	73	97%
Avvikande röstning	2	3%

Bolag där Aktiespararna bevakade bolagsstämmorna 2023

Bolag	Datum
AAK, 556669-2850	2023-05-04
AB Volvo, 556012-5790	2023-04-04
Adtraction Group AB, 559303-4753	2023-04-20
Aktiebolaget Electrolux, 556009-4178	2023-03-29
Aktiebolaget SKF, 556007-3495	2023-03-23
Alcadon Group, 559009-2382	2023-04-28
Aros Bostadsutveckling AB, 556699-1088	2023-06-01
Assa Abloy, 556059-3575	2023-04-26
Atlas Copco Aktiebolag, 556014-2720	2023-04-27
Attendo AB (publ), 559026-7885	2023-04-26
Avanza Bank Holding AB (publ), 556274-8458	2023-03-30
Axfood AB (publ), 556542-0824	2023-03-22
Beijer Ref, 556040-8113	2023-04-25
Billerud 556025-50001	2023-05-24
BioGaia AB , 556380-8723	2023-05-05
Biotage AB, 556539-3138	2023-04-27
Boliden AB (publ), 556051-4142	2023-04-25
Bure Equity, 556454-8781	2023-05-03
Byggmax Group AB (publ), 556656-3531	2023-05-05
Calliditas Therapeutics, 556659-9766	2023-05-30
Castellum Aktiebolag, 556475-5550	2023-03-23
Cinis Fertilizer AB, 559154-0322	2023-05-25
Cint Group AB (publ), 559040-3217	2023-05-09
Dedicare AB (publ), 556516-1501	2023-04-20
Elanders AB, 556008-1621	2023-04-21
Eolus Vind AB (publ), 556389-3956	2023-05-12
EQT, 556849-4180	2023-05-30
Essity Aktiebolag (publ), 556325-5511	2023-03-29
Flat Capital AB (publ), 556941-0110	2023-05-04
G5 Entertainment	2023-06-14
GARO Aktiebolag, 556051-7772	2023-05-11
Getinge AB (publ), 556408-5032	2023-04-26
H & M Hennes & Mauritz AB, 556042-7220	2023-05-04
HANZA AB (publ), 556748-8399	2023-05-08
Hexatronic Group AB (publ), 556168-6360	2023-05-09
Humana, 556760-8475	2023-05-09
Husqvarna AB (publ), 556000-5331	2023-04-04
Iconovo, 556938-0156	2023-05-22
Instalco AB, 559015-8944	2023-05-05
Intrum, 556607-7581	2023-04-27
Investor AB, 556013-8298	2023-05-03
Inwido AB (publ), 556633-3828	2023-05-04
Karnov Group, 559016-9016	2023-05-10
Kinnevik AB (publ), 556047-9742	2023-05-08
Lagercrantz Group AB, 556282-4556	2023-08-29
Lifco AB, 556465-3185	2023-04-28
Lime Technologies AB (publ), 556953-2616	2023-04-26
Medicover AB (publ), 559073-9487	2023-04-27
Mips AB, 556609-0162	2023-05-10
Munters Group AB, 556819-2321	2023-05-17
Netel Holding AB (publ), 559327-6263	2023-05-04
NIBE Industrier AB, 556374-8309	2023-05-16
Nordnet AB (publ), 559073-6681	2023-04-18
NP3 Fastigheter AB, 556749-1963	2023-05-04

ONEFLOW AB, 556903-2989	2023-05-12
OX2 AB (publ), 556675-7497	2023-05-16
Paradox Interactive, 556667-4759	2023-05-17
Permascand Top Holding AB, 559227-6124	2023-05-09
RaySearch Laboratories, 556322-6157	2023-05-25
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden, 556981-7660	2023-04-28
Sandvik Aktiebolag, 556000-3468	2023-04-27
Securitas, 556302-7241	2023-05-04
Sinch AB (publ), 556882-8908	2023-05-17
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032-9081	2023-04-04
Skanska AB (publ), 556000-4615	2023-03-29
Sleep Cycle AB (publ), 556614-7368	2023-05-08
Smart Eye Aktiebolag (publ), 556575-8371	2023-05-02
Softronic, 556249-0192	2023-04-24
SSAB AB (publ), 556016-3429	2023-04-18
Svenska Handelsbanken AB (publ) , 502007-7862	2023-03-22
SWECO AB (publ), 556542-9841	2023-04-20
Swedbank AB, 502017-7753	2023-03-30
Tele2, 556410-8917	2023-05-15
Telia Company AB (publ), 556103-4249	2023-04-05
Transtema Group AB (publ), 556988-0411	2023-05-04
Volvo Car AB (publ), 556810-8988	2023-04-03

1.2.2.2 Röstning enskilda fonder:

Hållbar Mix	Antal bolag	% av portföljen
Svenska bolag via Aktiespararna	36	26%
Proxyröstning Utländska bolag	37	27%
Totalt	73	53%

Aktiespararna Direktavkastning	Antal bolag	% av portföljen
Svenska bolag via Aktiespararna	19	90%
Proxyröstning Utländska bolag	1	5%
Totalt	20	95%

Aktiespararna Topp Sverige	Antal bolag	% av portföljen
Svenska bolag via Aktiespararna	21	72%
Proxyröstning Utländska bolag	1	3%
Totalt	22	76%

Aktiespararna Småbolag Edge	Antal bolag	% av portföljen
Svenska bolag via Aktiespararna	33	67%
Proxyröstning Utländska bolag	0	0%
Totalt	33	67%

Cicero Sverige	Antal bolag	% av portföljen
Svenska bolag via Aktiespararna	31	84%
Proxyröstning Utländska bolag	0	0%
Totalt	31	84%

Cicero Yield	Antal bolag	% av portföljen
Svenska bolag via Aktiespararna	13	12%
Proxyröstning Utländska bolag	25	24%
Totalt	38	36%

Cicero Offensiv	Antal bolag	% av portföljen
Svenska bolag via Aktiespararna	21	17%
Proxyröstning Utländska bolag	23	18%
Totalt	44	35%

Cicero Global	Antal bolag	% av portföljen
Svenska bolag via Aktiespararna	15	12%
Proxyröstning Utländska bolag	22	17%
Totalt	37	29%

Optimum Sector Fund	Antal bolag	% av portföljen
Svenska bolag via Aktiespararna	0	0%
Proxyröstning Utländska bolag	137	77%
Totalt	137	77%

1.2.3 En förklaring av de viktigaste omröstningarna

Avseende de svenska bolagen (där mandat hade givits till Aktiespararna) röstade intresseorganisationen nej till ansvarsfrihet för hela Ericssons styrelse med undantag för den nya ledamoten, Carolina Dybeck. Aktiespararna hade inför bolagsstämman skrivit ett öppet brev till Ericsson, där man krävt svar på ett antal frågor. Det gäller främst när styrelse, vd och övrig ledning visste om den i två år hemlighållna rapporten om misstänkta IS-mutor i Irak och om de var involverade i beslutet att inte kommunicera rapporten till marknaden. Svaren för bolaget var inte tillfredställande.

Aktiespararna röstade även nej till ett av Intrum Justitias förslag på bolagsstämman. Det avsåg förslaget att emittera 20% nya aktier utan företrädesrätt för befintliga aktieägare

Avseende de utländska bolagen där proxyröstning genomfördes så röstade fondbolaget avvikande i 89 olika frågor (i 45 av bolagen där proxyröstningen genomfördes). Främst berördes frågor kopplat till bolagets styrningsfrågor bl a krav på oberoende styrelseordförande. Fondbolaget valde även att stötta förslag inom miljö- och sociala frågor som t ex att portföljbolagen bör upprätta policys kopplat till mänskliga rättigheter eller sätter klimatmål i enlighet med Parisavtalet.

Avvikande röstning (proxyröstning)	Antal bolag
Miljöfrågor:	16
Krav på koldioxidrapportering	7
Mål för utfasning av fossila bränslen	2
övriga miljöfrågor	7
Sociala frågor:	23
Arbetsmiljöfrågor	4
Jämställdhet	9
Övriga sociala frågor	10
Styrningsfrågor (governance)	50
Ersättningsfrågor ledning/styrelse	9
Oberoende styrelseordförande	19
övriga goverancefrågor	22

1.2.4 uppgift om i vilka frågor som Bolaget har använt sig av råd eller röstningsrekommendation från en röstningsrådgivare

Fondbolaget har inte använt sig av råd eller röstningsrekommendationer.

1.2.5 hur Bolaget har röstat på fondernas portföljbolags stämmor, dock ej omröstningar som är obetydliga på grund av ämnet eller storleken på aktieinnehavet

På de stämmor där mandat har lämnats till intresseorganisationen, Aktiespararna, har samtliga frågor röstats i linje med bolagsstämman under 2023.

1.2.6 information om riktlinjer för utlåning av värdepapper och hur dessa har tillämpats för att fullfölja aktieägarengagemang, särskilt vid bolagsstämmor

Ingen utlåning av värdepapper sker under perioden då bolagsstämmor sker.

1.2.7 huruvida några intressekonflikter har uppkommit i samband med placering och i så fall vilka samt hur de har hanterats

Inga intressekonflikter har uppkommit i samband med placering under 2023

1.3 Påverkansdialoger

Under 2023 påbörjade fondbolaget med påverkansdialoger. I stort sett samtliga av dessa 31 dialoger har skett i samband med möten med bolagen. Vissa har skett i samband i traditionella förvaltningsmöten där ofta VD, finanschef och/eller investor relator har medverkat. Andra möten har varit rena hållbarhetsdialoger där fondbolagets hållbarhetsanalytiker eller Vd har träffat hållbarhetschefer på bolagen,

Påverkansdialoger	Antal bolag	Andel
Svenska bolag	28	90%
Europeiska bolag	3	10%
Övriga bolag	0	0%
Totalt	31	100%

I huvudsak har fondbolaget prioriterat miljöfrågor i dialogerna under året. Av dessa dialoger är 70% miljöfrågor, 25% sociala frågor och 5% styrningsfrågor.

Påverkansdialoger	Andel
Miljöfrågor:	70%
Sociala frågor:	25%
Styrningsfrågor (governance)	5%

1.4 Valberedningar

Cicero medverkar i valberedningsarbetet där Bolaget är en av de största ägarna förutsatt att utformningen av valberedningen sker på sådant sätt att fondbolaget handlingsfrihet är oinskränkt.

Cicero verkar för att principer för valberedningsarbetet redovisas öppet och att detta arbete fungerar effektivt i portföljbolagen

Cicero ska verka för att styrelsen i portföljbolag ska vara väl sammansatt avseende kompetens, erfarenhet, mångsidighet och jämn könsfördelning samt även i övrigt uppfyller de krav som *Svensk kod för bolagsstyrning* anger.

Bolag där Cicero Fonder sitter i bolagets valberedning

Bolag
Peab
Netel