



Informationsbroschyr

Cicero Offensiv Hållbar

Publicerad: 2026-03-20

Denna broschyr innehåller viktig information som man bör känna till vid investering i fondandelar hos Cicero Fonder. Ytterligare information finns i faktabladet, som kan laddas ner på www.ciceroforder.se.

Cicero Offensiv Hållbar.....	3
Placeringsinriktning.....	3
Jämförelseindex.....	3
Hållbarhet.....	3
Fondens riskprofil.....	3
Fondens aktivitetsgrad.....	3
Målgrupp.....	4
Utdelning.....	4
Avgifter och investeringsbelopp.....	4
Historisk avkastning.....	4
Hållbarhetsrelaterade upplysningar.....	5
Fondbestämmelser.....	14
Fondbolaget.....	18
Uppgifter om bolaget.....	18
Fondbolagets förvaltade fonder.....	18
Uppdragsavtal.....	18
Förvaringsinstitut.....	19
Fondbolagets ersättningspolicy.....	19
Fonderna.....	21
Fondandelsägarregister.....	21
Försäljning och inlösen av fondandelar.....	21
Fondandelar och andelsklasser.....	22
Upphörande och överlåtelse av fond.....	22
Ändringar i fondbestämmelser.....	22
Riskinformation.....	22
Avgifter.....	22
Aktivitetsgrad i fondförvaltning.....	22
Historisk avkastning.....	22
Skatteregler.....	22
Skadeståndsskyldighet.....	23
Publiceringsdag.....	23
Hållbara investeringar.....	23

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

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

PLACERINGSINRIKTNING

Cicero Offensiv Hållbar är en aktivt förvaltnad global aktiefond med inriktning på bolag med stabil lönsamhet, hög direktavkastning och bra kassaflöden. Fonden förvaltas med stöd av en kvantitativ modell med avsikt att hitta hållbara bolag med långsiktig lönsamhets-, kassaflödes- och utdelningstillväxt. Fonden har hållbara investeringar som mål (Artikel 9-fond enligt EU:s Disclosureförordning).

Fondens placeringar syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning. Fondens målsättning är att på 3–5 års sikt uppnå en värdeförändring som överstiger fondens jämförelseindex, *Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR Index (SEK)*. För att uppnå fondens målsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

Placeringsinriktningen är global. Fondens placeringsinriktning är diversifierad och dess medel är inte riskexponerad mot någon enskild geografisk marknad eller speciell bransch. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut.

Fondens aktieinvesteringar tar ingen hänsyn till aktiernas respektive vikter i jämförelseindexet utan investeringarna baseras på bolagets utarbetade kvantitativa modeller kring aktieval. Fonden kan även avvika aktivt från jämförelseindexet vad gäller marknadsexponering via placeringar i derivat. Den totala marknadsexponeringen kan variera över tid beroende på aktuellt marknadsläge och anpassas efter förvaltarens bedömning av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

Fonden har möjlighet att variera aktieexponeringen mellan 80 % och 120 %. Fondens tillgångar förvaltas i ett normalläge med en aktieandel på 100 %. Minst 80 procent av fondens tillgångar ska vara placerade i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper som handlas på en reglerad marknad eller på en handelsplattform/MTF.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som framgår av 5 kap. §12 LVF. Derivatinstrumentens underliggande tillgångar ska utgöras av eller hänföra sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser, eller utländska valutor. Fondens sammanlagda exponering via derivat får maximalt uppgå till 100 procent av fondens värde. Fonden kan använda sig av FX-derivat. Fondens medel får inte placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § i lagen om värdepappersfonder eller i OTC-derivat.

Fonden har rätt att använda tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång i fonden. Fonden får låna ut överlåtbara värdepapper i syfte att öka avkastningen i fonden med en risknivå som är förenlig med fondens riskprofil.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex utgörs av *Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR Index (SEK)*.

HÅLLBARHET

Cicero Offensiv Hållbar är klassificerad som en artikel 9-fond enligt EU:s Disclosureförordning (EU 2019/2088). Information om fondens mål för hållbar investering framgår i hållbarhetsbilagan till detta dokument.

Målet med fondens hållbara investeringar är att de ska bidra till minskade växthusgasutsläpp, den gröna omställningen eller FN:s globala mål för hållbar utveckling. Fonden väljer bort bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption, bolag som förknippas med illegala eller kontroversiella vapen, samt bolag där mer än max 5% av omsättningen härrör från fossila bränslen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, gambling och pornografi.

Hur beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbesluten?

Fonden arbetar med tre övergripande metoder, nämligen välja in, välja bort och påverka för att hantera hållbarhetsrisker och för att integrera riskerna i investeringsbesluten.

Ett strukturerat arbete genomförs för att identifiera de viktigaste hållbarhetsriskerna i fonderna. Riskerna analyseras inför varje investering och löpande under portföljbolagens innehavsperiod. Förutom fondbolagets grundläggande process med att identifiera de bolag med stora hållbarhetsrisker som utesluts för investeringar i alla fonder, använder sig fonden av intern och extern analys och data för att identifiera och löpande kontrollera hållbarhetsrisker i fondens innehav. Fondbolaget bedriver även påverkansarbete i arbetet med hållbarhets- och klimatriskanalys.

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras. Som exempel kan nämnas svag bolagsstyrning som kan leda till missförhållanden och därigenom påverka bolagets aktiekurs negativt. Om ett bolag har betydande exponering mot klimatrisker kan även detta påverka aktiekursen om riskerna materialiseras. Att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten är avgörande för att uppnå en långsiktigt god avkastning.

FONDENS RISKPROFIL

Fondens riskklassificering: 4

Fonden passar den investerare som har en placeringshorisont på tre år och som eftersträvar en medelhög risk för sin investering.

Fonden har som bas en traditionell lång aktieportfölj där såväl långa som korta positioner i aktier och aktierelaterade instrument kan adderas. Aktieexponeringen kan uppgå till mellan 80 procent och 120 procent. När det gäller negativ exponering så kan denna ske både genom försäljning av terminer, optioner samt genom olika blankningstekniker.

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Placeringar i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk).

Fonden placerar globalt vilket innebär att den inte är riskexponerad mot någon begränsad geografisk marknad. Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk).

En annan risk är likviditetsrisken, alltså risken för att fonden vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna inte skulle kunna sätta in och ta ut tillgångar ur fonden inom utsatt tid.

De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Cicero Fonder.

FONDENS AKTIVITETSGRAD

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tiden. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i

förhållande till jämförelseindexet. En hög aktiv risk anger att fonden avviker mycket från sitt index.

Fondens uppnådda aktivitetsmått innebär att fonden avviker från sitt jämförelseindex, dvs. att fondens avkastning inte har samvarierat med jämförelseindexet. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltat och att fondens förvaltare inte använder något index som utgångspunkt för investeringsbeslut. Variationerna i fondens aktivitetsgrad beror således på förvaltarens analys och bedömning från tid till annan, den eller de marknader fonden placerar på samt likviditeten i tillgångarna som fonden placerar.

Aktiv risk (tracking error)

2025	2024	2023	2022	2021
3,75%	4,98%	5,40%	4,70%	-

MÅLGRUPP

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar om tre år.

UTDELNING

Fondens andelsklasser lämnar ingen utdelning.

AVGIFTER OCH INVESTERINGSBELOPP

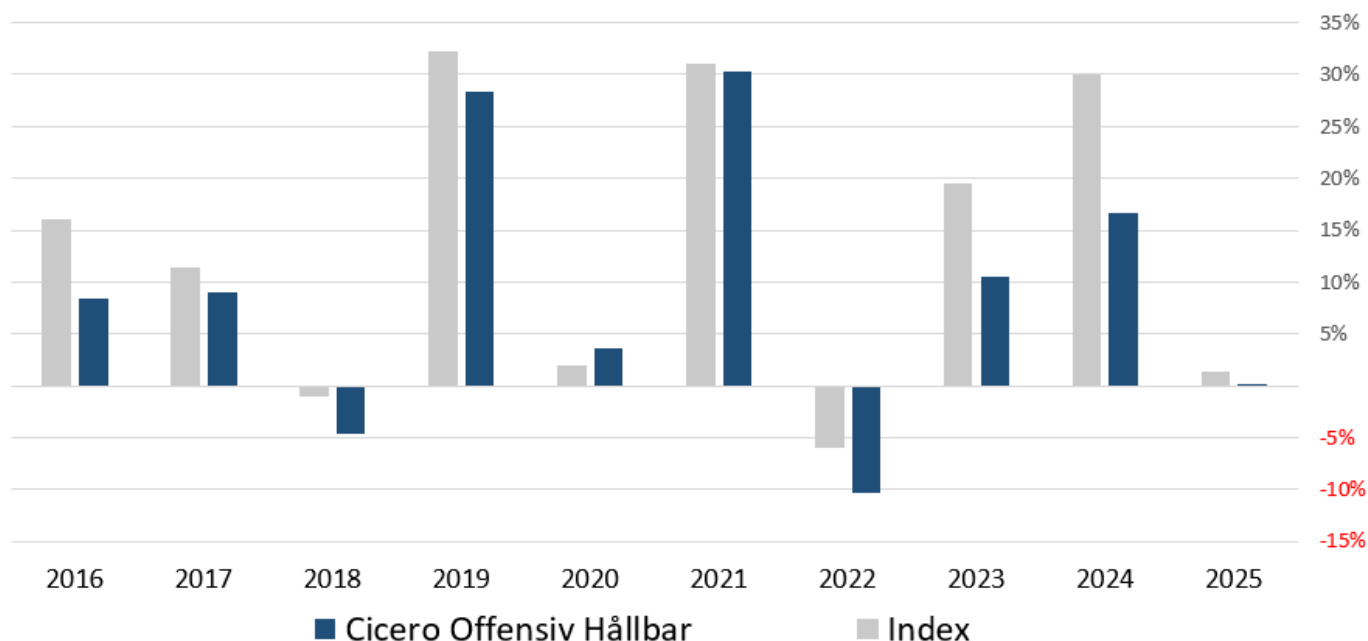
Ur fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget enligt följande.

Ersättningen till Fondbolaget utgörs av en fast avgift.

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

HISTORISK AVKASTNING

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



Andelsklass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Avgift till fondbolaget (%)	Prestationsbaserad avgift (%)	Årlig avgift 2025(%)
A	100	1,70	1,60	-	1,65
B	10 000	1,50	1,40	-	1,44
C*	100 000	1,20	-	10	-

*ej aktiv

Utöver den fasta avgiften i andelsklass A, B och C, utgår en, kollektivt beräknad, prestationsbaserad ersättning i andelsklass C om högst 10 procent av fondens överavkastning. Överavkastningen definieras som den del av totalavkastningen som överstiger fondens jämförelseindex. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen och uttages, i förekommande fall, dagligen. Om fonden inte når upp till jämförelseindex skall ingen prestationsbaserad ersättning uttagas förrän tidigare dagars underavkastning har kompenserats. Härvid skall uppräknig ske med jämförelseindex så att den avkastningsnivå då prestationsbaserat arvode åter kan bli aktuellt, s.k. evig high water mark, dvs. underavkastningen skall ha återvunnits och den aktuella jämförelseindex skall ha tjänats in, även med ränta på ränta. Andelsklass C har ännu inte startat. Vid start kommer räkneexempel för fonden att biläggas.

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar.

Skatter, courtage och andra kostnader hänförliga till fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas ur fonden.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

HÅLLBARHETSRELATERADE UPPLYSNINGAR

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomi är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomi eller inte.

BILAGA III – Hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt kraven i förordning (EU) 2020/852

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Cicero Offensiv Hållbar

Identifieringskod för juridiska personer: SE0012116515

Mål för hållbar investering

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Nej



Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål: 80%**



i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi



i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi



Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%**



Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___ % hållbara investeringar



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi



med ett socialt mål



Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**



Vad är målet för hållbar investering för denna finansiella produkt?

Cicero Offensiv Hållbar är en aktivt förvaltd global aktiefond som har hållbarhet som mål enligt artikel 9 i SFDR. Målet för hållbar investering är att fondens investeringar ska bidra till något av följande:

- Minskning av växthusgasutsläpp genom att vara industriledare i klimatomställningen,
- FN:s globala mål för hållbar utveckling,
- Den gröna omställningen genom att bidra till EU-Taxonomins sex miljömål: begränsning av klimatförändringar, anpassning till klimatförändringar, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, övergång till en cirkulär ekonomi, förebyggande och kontroll av föroreningar samt skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

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

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

- Minskning av växthusgasutsläpp – "Best-in-class"
 - Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – (PAI 1 tabell 1)
 - Fondens koldioxidavtryck – (PAI 2 tabell 1)
 - Fondens växthusgasintensitet – (PAI 3 tabell 1)
 - Andel investeringar i bolag som har växthusgasutsläppsmål som är verifierade av Science Based Targets initiative (SBTi) – (PAI 4 tabell 2)
- Bidrag till en grön omställning "Impact"
 - Andel investeringar i bolag som bidrar till ett eller flera av EU Taxonomins miljömål
- Bidrag till FN:s globala mål – "SDG"
 - Andel investeringar som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Hur orsakar de hållbara investeringarna inte betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål för hållbar investering?

Alla bolag som ingår i fonden genomgår en screeningsprocess för att säkerställa att investeringarna inte orsakar betydande skada på något hållbarhetsmål. Screeningprocessen genomförs inför samtliga nya investeringar och minst kvartalsvis på befintliga investeringar.

Investeringarna måste genomgå samtliga av följande screeningar för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada på något hållbarhetsmål. Vi väljer alltså bort bolag som inte uppfyller våra krav enligt följande:

Screening	Exkluderingskriterier
Normbaserad screening	<p>Bolaget måste följa internationella normer och FN-konventioner och exkluderas om bolaget:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Förknippas med illegala eller kontroversiella vapen - <ul style="list-style-type: none"> - näringsverksamheter som producerar, lagrar, handlar med eller använder antipersonella minor enligt definitionen i FN:s konvention om förbud mot användning, lagring, produktion och överföring av antipersonella minor och om deras förstöring. - näringsverksamheter som producerar, lagrar, handlar med eller använder klustervapen enligt definitionen i FN:s konvention om klustervapen. - näringsverksamheter som framställer, lagrar, handlar med eller använder biologiska vapen enligt definitionen i FN:s konvention om förbud mot utveckling, framställning och lagring av bakteriologiska (biologiska) vapen och toxinvapen samt om deras förstöring. - näringsverksamheter som framställer, lagrar, handlar med eller använder kemiska vapen enligt definitionen i FN:s konvention om förbud mot utveckling, produktion, lagring och användning av kemiska vapen och om deras förstöring. - näringsverksamheter som producerar komponenter till eller utför service kopplad till kärnvapen. • Bryter mot internationella normer och konventioner för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption (status "Non-Compliant" i Morningstar Sustainalytics) • Är involverade i allvarliga kontroverser – kontroverser som kategoriseras som 4 och 5 (på en skala 1–5) av Morningstar Sustainalytics kräver granskning och godkännande av Ciceros hållbarhetskommitté. • Är föremål för gällande EU- eller FN-sanktioner.
Etisk sektorscreening	<p>Bolaget får inte ha mer än max 5% av sin faktiska eller uppskattade omsättning från någon av följande produkter och tjänster:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vapen och krigsmateriel <ul style="list-style-type: none"> - Avser produktion och distribution av vapen eller vapenkritiska komponenter för militära ändamål. - Avser ej relaterade produkter som inte är kritiska vapenkomponenter. • Fossila bränslen (olja, oljesand, gas, kol) <ul style="list-style-type: none"> - Avser omsättning från utvinning/produktion/raffinering av olja/gas, vilket även inkluderar skifferenergi (olja och/eller gas) - Avser elproduktion genom förbränning av termiskt kol. - Avser elproduktion genom förbränning av olja och gas. - Avser även bolag som utvinnet/prospekterar arktisk olja och gas. - Avseende utvinning/produktion/raffinering av termiskt kol exkluderas bolag med 1% eller mer omsättning. - Avseende utvinning/produktion av oljesand exkluderas bolag med 1% eller mer omsättning. - Avser ej transport, lagring eller relaterade produkter och tjänster • Alkohol, tobak och cannabis <ul style="list-style-type: none"> - Avser omsättningen från produktion samt försäljning av alkoholhaltig dryck. Avser ej relaterade produkter och tjänster. - Avser försäljning av tobak. Nolltolerans för produktion. Avser ej relaterade produkter och tjänster. - Avser produktion och försäljning av cannabis för rekreativ bruk. Avser ej relaterade produkter och tjänster. • Spel (gambling) <ul style="list-style-type: none"> - Avser nätkasino, kasino, lotteri, bookmaking och specialutrustning/skräddarsydda tjänster. - Avser ej dataspelsbolag. • Pornografi <ul style="list-style-type: none"> - Avser distribution från pornografisk verksamhet. - Nolltolerans för produktion. <p>Bolaget får inte vara involverat i produktion eller distribution av följande produkter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kontroversiella vapen <ul style="list-style-type: none"> - Fondbolaget utesluter verksamheter kopplade till produktion, lagring, handel eller användning av kontroversiella vapen och kärnvapen.
ESG-screening	<p>Fondbolaget utför en screening baserat på ESG-risker, hänsyn tas till hur exponerade bolag är mot hållbarhetsrisker samt hur hållbarhetsriskerna hanteras. Bolag som enligt den externa dataleverantören bedöms vara inom kategorin "allvarlig risk" exkluderas av Cicero.</p>

PAI-screening	<p>Cicero beaktar 18 Principal Adverse Impact (PAI)-indikatorer i hållbarhetsanalysen vilka kan leda till att bolag exkluderas. PAI är EU:s tekniska standarder över vilka indikatorer som investerare ska använda för att mäta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.</p> <p>De gränsvärden som har satts för PAI-indikatorer är:</p> <ul style="list-style-type: none"> • PAI (10) Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag – gränsvärde 0% • PAI (14) Exponering mot kontroversiella vapen (anti-personella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen) – gränsvärde 0% <p>Övriga PAI-indikatorer beaktas utifrån bransch, geografi och affärsmodell då det är viktigt att analysera dessa utifrån bolagens specifika egenskaper. Fondbolaget analyserar löpande PAI-indikatorerna för respektive fond för att kunna välja bort de bolag som bidrar till fondens huvudsakliga negativa konsekvenser.</p>
---------------	---

Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

Fonden säkerställer att inga investeringar orsakar betydande skada för andra hållbarhetsmål och använder Principal Adverse Impact-indikatorer (PAI-indikatorer) för att mäta och analysera negativa konsekvenser för hållbarhetsindikatorer.

Fonden investerar inte i företag involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen (PAI 14 tabell 1) eller företag inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (PAI 10 tabell 1). Även bolag med hög växthusgasintensitet (PAI 3 tabell 1), utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet (PAI 4 tabell 2), kan komma att exkluderas från fonden.

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

Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden avstår från att placera i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption, däribland OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Detta säkerställs genom den normbaserade screeningen som genomförs löpande med hjälp av externa dataleverantörer.

Företag som är inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag exkluderas från fonden. Investeringssubjekten bör ha en policy för mänskliga rättigheter i linje med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer samt processer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Större bolag med globala leverantörskedjor ska även ha en bindande leverantörskod som kommunicerar förväntningar gällande efterlevnad av mänskliga rättigheter till leverantörer.

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

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?



Ja, huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas av förvaltarna vid samtliga investeringar, både inför en investering och i den aktiva förvaltningen. Hantering av hållbarhetsrisker är en viktig hållbarhetsprocess då bristfälliga hållbarhetsarbeten och bolagsstyrningsfrågor kan medföra stora kostnader som påverkar investeringens värde negativt. Detta görs genom att mäta och analysera följande 18 Principal Adverse Impact-indikatorer (PAI-indikatorer):

- Växthusgasutsläpp
 - Utsläpp av växthusgaser (PAI 1 tabell 1)
 - Koldioxidavtryck (PAI 2 tabell 1)
 - Investeringssubjektens växthusgasintensitet (PAI 3 tabell 1)
 - Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen (PAI 4 tabell 1)
 - Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion (PAI 5 tabell 1)
 - Energiförbrukningsintensitet (PAI 6 tabell 1)
 - Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp (PAI 4 tabell 2)
- Biologisk mångfald
 - Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald (PAI 7 tabell 1)
- Vatten
 - Utsläpp till vatten (PAI 8 tabell 1)
- Avfall
 - Farligt avfall och radioaktivt avfall (PAI 9 tabell 1)



- Sociala förhållanden och personalfrågor
 - Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (PAI 10 tabell 1)
 - Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (PAI 11 tabell 1)
 - Ojusterad löneklyfta mellan könen (PAI 12 tabell 1)
 - Jämnare könsfördelning i styrelsen (PAI 13 tabell 1)
 - Exponering mot kontroversiella vapen (PAI 14 tabell 1)
 - Ingen uppförandekodex för leverantörer (PAI 4 tabell 3)
- Mänskliga rättigheter
 - Ingen policy för mänskliga rättigheter (PAI 9 tabell 3)
- Bekämpning av korruption och mutor
 - Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor (PAI 15 tabell 3)

PAI-indikatorerna ovan beaktas i den mån data finns tillgänglig för bolagen i fonden. För vissa av indikatorerna är tillgången på data idag bristfällig, men detta förväntas förbättras över tid.

Information om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas årsvis i fondens årsberättelse, som finns tillgänglig bland [fondens dokument](#) på fondbolagets hemsida.

Nej

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Cicero Offensiv Hållbar är en aktivt förvaltd global aktiefond med hållbarhet som mål. Fonden investerar huvudsakligen i regionerna USA, Europa, Norden och Japan. Samtliga innehav analyseras och bevakas löpande ur ett hållbarhetsperspektiv.

Fonden applicerar tre övergripande hållbarhetsstrategier:

- Välja in
- Välja bort
- Påverka

Fonden tillämpar tre strategier för att **välja in** bolag som bidrar till ett hållbarhetsmål. Investeringen måste uppfylla kriterierna för minst en av följande strategier för att klassificeras som en hållbar investering:

Bidrag till hållbarhetsmål	Invalskriterier	Mått ¹
Minskning av koldioxidutsläpp "Best-in-class"	<ul style="list-style-type: none"> • Industriledare inom klimatomställning – ambitiöst arbete för att minska växthusgasutsläpp samt netto-noll mål • Innehar åtaganden om att minska sina utsläpp i linje med Parisavtalet • Höga klimat- och hållbarhetsbetyg enligt externa dataleverantörer 	<ul style="list-style-type: none"> • Science Based Targets (SBTs) • Policy/ris analys för klimatförändringar (TCFD) • CDP score >C • Implied Temperature Rise score under eller lika med 2 grader
Bidrag till en grön omställning "Impact"	<ul style="list-style-type: none"> • Bolag som enligt fondbolagets värdering bidrar till ett eller flera av EU-taxonomin sex miljömål genom sin affärsmodell, exempelvis bolag verksamma inom förnybar energi, vattenrening och energieffektivisering 	<ul style="list-style-type: none"> • Taxonomiförenlighet >20% av omsättning, CAPEX eller OPEX • Taxonomiförenlighet estimeras när rapporterad data saknas
FN:s Globala Mål "SDG"	<ul style="list-style-type: none"> • Bolag som bidrar positivt till ett eller flera av FN:s 17 globala mål. • Tillhandahåller produkter och/eller tjänster som tydligt kan motiveras bidra till ett eller flera av FN:s delmål • Data från externa dataleverantörer används i första hand 	<ul style="list-style-type: none"> • >50% av omsättningen från produkter och tjänster som tydligt bidrar till ett eller flera av FN:s globala mål, kan bedömas enskilt eller sammanvägt

¹ Definitioner:

- *Science Based Targets* är det ledande ramverket för företag att sätta utsläppsminskingsmål i linje med ledande klimatvetenskap och Parisavtalet. Målen måste lämnas in och godkännas av Science Based Target initiative.
- *TCFD*, Task Force on Climate-Related Financial Disclosure, tillhandahåller ett ramverk för att hjälpa företag att delge klimatrelaterade risker och möjligheter på ett standardiserat sätt.
- *CDP*, Carbon Disclosure Project, är ett internationellt samarbetsprojekt för att minska bolags påverkan på miljön och öka medvetandet om klimatförändringar. CDP betygsätter årligen bolags klimatarbete baserat på standardiserad information som bolagen skickar in.

Fonden **väljer bort** (exkluderar) bolag utifrån följande strategier för att säkerställa att bolagen **inte orsakar betydande skada** för något annat mål för hållbar investering:

Screening	Exkluderingskriterier
Normbaserad screening	<p>Bolaget måste följa internationella normer och FN-konventioner och exkluderas om bolaget:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Förknippas med illegala eller kontroversiella vapen – exempelvis <ul style="list-style-type: none"> - näringsverksamheter som producerar, lagrar, handlar med eller använder antipersonella minor enligt definitionen i FN:s konvention om förbud mot användning, lagring, produktion och överföring av antipersonella minor och om deras förstöring. - näringsverksamheter som producerar, lagrar, handlar med eller använder klustervapen enligt definitionen i FN:s konvention om klustervapen. - näringsverksamheter som framställer, lagrar, handlar med eller använder biologiska vapen enligt definitionen i FN:s konvention om förbud mot utveckling, framställning och lagring av bakteriologiska (biologiska) vapen och toxinvapen samt om deras förstöring. - näringsverksamheter som framställer, lagrar, handlar med eller använder kemiska vapen enligt definitionen i FN:s konvention om förbud mot utveckling, produktion, lagring och användning av kemiska vapen och om deras förstöring. - näringsverksamheter som producerar komponenter till eller utför service kopplad till kärnvapen. • Bryter mot internationella normer och konventioner för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption (status "Non-Compliant" i Morningstar Sustainalytics) • Är involverade i allvarliga kontroverser – kontroverser som kategoriseras som 4 och 5 (på en skala 1–5) av Morningstar Sustainalytics kräver granskning och godkännande av Ciceros hållbarhetskommitté. • Är föremål för gällande EU- eller FN-sanktioner.
Etisk sektorscreening	<p>Bolaget får inte ha mer än max 5% av sin faktiska eller uppskattade omsättning från någon av följande produkter och tjänster:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vapen och krigsmateriel <ul style="list-style-type: none"> - Avser produktion och distribution av vapen eller vapenkritiska komponenter för militära ändamål. - Avser ej relaterade produkter som inte är kritiska vapenkomponenter. • Fossila bränslen (olja, oljesand, gas, kol) <ul style="list-style-type: none"> - Avser omsättning från utvinning/produktion/raffinering av olja/gas, vilket även inkluderar skifferenergi (olja och/eller gas) - Avser elproduktion genom förbränning av termiskt kol. - Avser elproduktion genom förbränning av olja och gas. - Avser även bolag som utvinner/prospekterar arktisk olja och gas. - Avseende utvinning/produktion/raffinering av termiskt kol exkluderas bolag med 1% eller mer omsättning. - Avseende utvinning/produktion av oljesand exkluderas bolag med 1% eller mer omsättning. - Avser ej transport, lagring eller relaterade produkter och tjänster • Alkohol, tobak och cannabis <ul style="list-style-type: none"> - Avser omsättningen från produktion samt försäljning av alkoholhaltig dryck. Avser ej relaterade produkter och tjänster. - Avser försäljning av tobak. Nolltolerans för produktion. Avser ej relaterade produkter och tjänster. - Avser produktion och försäljning av cannabis för rekreativ bruk. Avser ej relaterade produkter och tjänster. • Spel (gambling) <ul style="list-style-type: none"> - Avser nätkasino, kasino, lotteri, bookmaking och specialutrustning/skräddarsydda tjänster. - Avser ej dataspelsbolag. • Pornografi <ul style="list-style-type: none"> - Avser distribution från pornografisk verksamhet. - Nolltolerans för produktion. <p>Bolaget får inte vara involverat i produktion eller distribution av följande produkter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kontroversiella vapen <ul style="list-style-type: none"> - Fondbolaget utesluter verksamheter kopplade till produktion, lagring, handel eller användning av kontroversiella vapen och kärnvapen.
ESG-screening	<p>Fondbolaget utför en screening baserat på ESG-risker, hänsyn tas till hur exponerade bolag är mot hållbarhetsrisker samt hur hållbarhetsriskerna hanteras. Bolag som enligt den externa dataleverantören bedöms vara inom kategorin "allvarlig risk" exkluderas av Cicero.</p>

PAI-screening	<p>Cicero beaktar 18 Principal Adverse Impact (PAI)-indikatorer i hållbarhetsanalysen vilka kan leda till att bolag exkluderas. PAI är EU:s tekniska standarder över vilka indikatorer som investerare ska använda för att mäta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.</p> <p>De gränsvärden som har satts för PAI-indikatorer är:</p> <ul style="list-style-type: none"> • PAI (10) Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag – gränsvärde 0% • PAI (14) Exponering mot kontroversiella vapen (anti-personella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen) – gränsvärde 0% <p>Övriga PAI-indikatorer beaktas utifrån bransch, geografi och affärsmodell då det är viktigt att analysera dessa utifrån bolagets specifika egenskaper. Fondbolaget analyserar löpande PAI-indikatorerna för respektive fond för att kunna välja bort de bolag som bidrar till fondens huvudsakliga negativa konsekvenser.</p>
---------------	---

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

Fonden **påverkar** bolag genom:

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

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

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

- Aktieinnehav i fonden ska uppfylla kriterierna för "Best-in-class", "Impact" eller "SDG" för att räknas som hållbara investeringar och således platsa i fonden.
- Inga innehav i fonden får bryta mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption eller vara förknippade med illegala eller kontroversiella vapen.
- Inga innehav i fonden får ha mer än max 5% av sin omsättning från fossila bränslen, vapen och krigsmateriel, alkohol, cannabis, tobak, gambling eller pornografi. För vissa involveringstyper tillämpas en lägre gräns, se exkluderingskriterier ovan.
- Fonden kan även välja bort bolag utifrån PAI-indikatorerna, exempelvis bolag med högt koldioxidutsläpp.

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

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

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

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

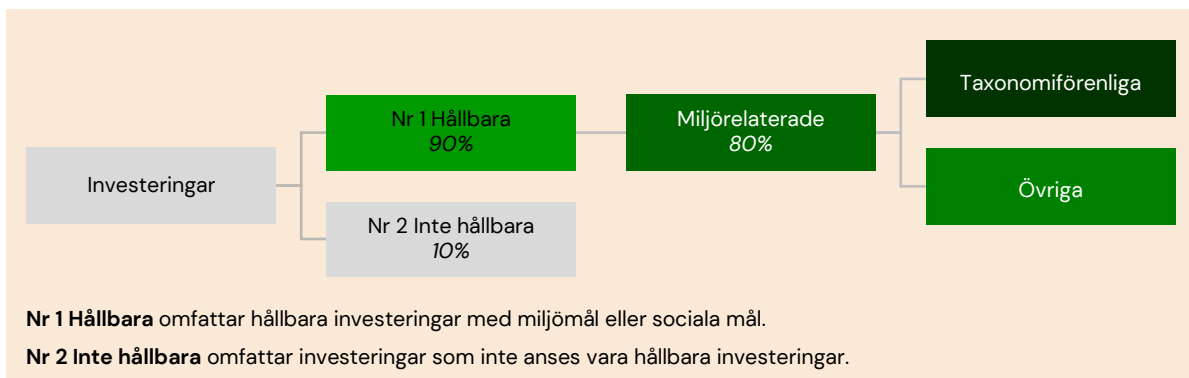
God bolagsstyrning	Indikatorer
Sunda förvaltningsstrukturer	<ul style="list-style-type: none"> Governance score enligt externa dataleverantörer Policy för affärsetik/uppförandekod för anställda Uppförandekod för leverantörer Policy för bekämpning av korruption och mutor Korruptionsincidenter
Relationer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



Vilken är tillgångsallokeringen och minimiandelen hållbara investeringar?

Minst 90% av fonden ska bestå av hållbara investeringar, av dessa ska minst 80% vara miljörelaterade. "Nr 2 Inte hållbara" inkluderar enbart derivat och likvida medel.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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

Derivat används endast i likviditetssyfte och för att kontrollera valutarisker. Det kan även användas för tillfälliga exponeringar i marknadssyfte för att hantera risk. Fonden investerar huvudsakligen i hållbarhetscreenade terminer.



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

Fonden har ingen lägsta nivå för andelen hållbara investeringar med ett miljömål som är förenligt med kraven i EU-taxonomin. Trots att ingen lägsta nivå finns kan fonden göra sådana hållbara investeringar.

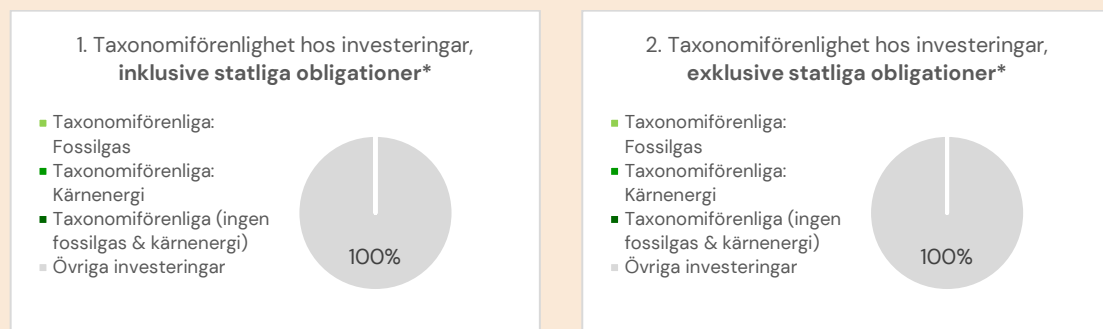
Graden av investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts genom omsättning. I de fall investeringsobjekten själva offentligt rapporterar sin förenlighet med EU-taxonomin används denna siffra, i annat fall kan motsvarande estimat erhållas från tredjepartsleverantörer. Eftersom EU-taxonomin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

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

Ja: I fossilgas I kärnenergi

Nej

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



***I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper**

● **Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Minimiandelen är 0%.



Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har ingen minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin. Andelen hållbara investeringar som angivits i denna informationsbroschyr kan dock utgöras av sådana investeringar men de kan även utgöras av investeringar med miljömål som är förenligt med EU-taxonomin.



Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål?

Minimiandelen är 0% men fonden kan dock göra investeringar mer ett socialt mål.



Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Inte hållbara", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

"Nr 2 Annat" inkluderar derivat och likvida medel. I huvudsak används hållbarhetscreenade terminer.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852

² Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (begränsning av klimatförändringarna) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



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

Nej.



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

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

FONDBESTÄMMELSER

§ 1. Fondens namn och rättslig ställning

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

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

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

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

Då fonden innehåller andelsklasser bestäms värdet av en fondandel med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass (se nedan).

Fonden består av följande andelsklasser:

A) Andelsklass A – Ackumulerande, dvs icke utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjlig avgift om 1,7 % per år (se § 11 nedan). Lägsta belopp vid köp av andelar är SEK 100 (se § 9 nedan).

B) Andelsklass B – Ackumulerande, dvs icke utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjlig avgift om 1,5 % per år (se § 11 nedan). Lägsta belopp vid köp av andelar är SEK 10 000 (se § 9 nedan).

C) Andelsklass C – Ackumulerande, dvs icke utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjlig avgift om 1,2 % per år samt en prestationsbaserad avgift (se § 11 nedan).

Lägsta belopp vid köp av andelar är SEK 100 000 (se § 9 nedan).

Fonden består av andelsklasser vilket innebär att värdet på en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelsklasserna skiljer sig åt med avseende på avgifter samt första insättningsbelopp (se vidare under § 11).

Andelarna inom respektive andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

§ 2. Fondförvaltare

Fondförvaltare är Cicero Fonder AB, organisationsnummer 556588-8731, nedan kallat fondbolaget.

§ 3. Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Swedbank AB (publ), (org.nr 502017-7753) såsom förvaringsinstitut, nedan kallat förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa fondbolagets beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat, såsom placering, värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4. Värdepappersfondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i överlåtbara värdepapper som uppfyller fondens hållbarhetskrav. Fonden kan dessutom investera i derivatinstrument. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning.

Fondens målsättning är att på 3-5 års sikt uppnå en värdeförändring som överstiger fondens jämförelseindex vilket består MSCI All Country World Net Total Return Index. För att uppnå fondens målsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

Fonden har som bas en traditionell lång aktieportfölj där såväl långa som korta positioner i aktier och aktierelaterade instrument kan adderas. Aktieexponeringen kan uppgå till mellan 80 procent till 120 procent.

När det gäller negativ exponering så kan denna ske både genom försäljning av terminer, optioner samt genom olika blankningstekniker.

§ 5. Fondens placeringsinriktning

Geografisk inriktning:

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

Tillgångsslag

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som framgår av 5 kap. §12 LVF.

Allokering

Minst 80 procent av fondens tillgångar ska vara placerade i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper som handlas på en reglerad marknad eller på en handelsplattform/MTF. Fondens placeringar i tillgångsslaget aktier varierar över tiden beroende på aktuellt marknads läge och anpassas efter förvaltarens bedömning av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

Fondens investeringar i aktier tar ingen hänsyn till aktiernas respektive vikter i jämförelseindexet utan investeringarna baseras på bolagets utarbetade modeller kring aktieval. Fonden kan även avvika aktivt från jämförelseindexet vad gäller marknadsexponering via placeringar i derivat. Den totala marknadsexponeringen baseras på bolagets syn på de globala aktiemarknaderna där hänsyn framför allt tas till trenderna på marknaderna.

Fonden får använda sig av derivatinstrument i syfte att skapa hävstångseffekt. Derivatinstrumentens underliggande tillgångar ska utgöras av eller hänföra sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser, eller utländska valutor. Fondens sammanlagda exponering via derivat får maximalt uppgå till 100 procent av fondens värde.

Fonden kan använda sig av FX-derivat.

Riskenivå

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

Hållbarhetskrav

Fonden placerar inte i bolag vars verksamhet har mer än fem procent av sin omsättning från tobak, alkohol, vapen, pornografi, spel eller fossila bränslen. Dessutom utesluts bolag som inte respekterar FN:s principer om ansvarsfulla investeringar. Principerna syftar till att inkludera miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i investeringarna. För ytterligare information avseende hållbarhetskraven samt FN:s principer om ansvarsfulla investeringar se fondens informationsbroschyr.

Fonden får placera högst tio procent av dess värde i andra fonder eller fondföretag.

§ 6. Marknadsplatser

Fondens medel ska investeras på en reglerad marknad inom EES eller motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en handelsplattform/MTF eller en motsvarande handelsplats/MTF utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7. Särskild placeringsinriktning

Fonden har rätt att använda tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång i fonden. Fonden får låna ut överlåtbara värdepapper i syfte att öka avkastningen i fonden med en risknivå som är förenlig med fondens riskprofil.

Fonden får använda derivatinstrument, som ett led i placeringsinriktningen.

Fondens medel får inte placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § i lagen om värdepappersfonder eller i OTC-derivat.

§ 8. Värdering

Eftersom fonden består av andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

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

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

Fonden har rätt att stängas för handel om en underliggande marknad har varit stängd och där marknadspåverkande information har kommit så att värdering av tillgångar inte kan ske på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Order som registreras under en aktuell dag kommer att genomföras när fonden återigen är öppen för handel.

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

§ 9. Försäljning och inlösen av fondandelar

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

Fonden är öppen för köp och inlösen av fondandelar varje bankdag. Minsta initiala teckningsbelopp för andelsklass "A" är SEK 100, för andelsklass "B" SEK 10 000 samt för "C" SEK 100 000. Därefter finns inget minsta belopp.

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

Om likvida medel behöver anskaffas för att verkställa inlösen genom försäljning av fondens egendom, skall försäljning av

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

Begäran om teckning samt likvid måste vara fondbolaget tillhanda senast kl. 14:30 på teckningsdagen. I annat fall sker teckning nästkommande teckningsdag. Begäran om inlösen av fondandelar skall meddelas skriftligen till fondbolaget och vara fondbolaget tillhanda senast kl. 14:30 för att inlösen skall verkställas samma dag. Vid halvdag på Stockholmsbörsen gäller senast 12:00 för att teckning eller inlösen skall verkställas samma dag.

Inga avgifter skall utgå vid köp eller inlösen av fondandelar.

Fondandelsvärdet offentliggörs dagligen på fondbolagets hemsida.

§ 10. Extraordinära förhållanden

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

§ 11. Avgifter och ersättning

Fondbolaget erhåller en årlig fast förvaltningsavgift av fondandelsvärdet som tillfaller fondbolaget för dess förvaltning, marknadsföring och administration av fonden. Avgiften beräknas dagligen samt erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget. I fondens fasta högsta avgift ingår även ersättning för förvaring, tillsyn och revisorer. Transaktionskostnader hänförliga till köp respektive försäljning av finansiella instrument samt ränte- och skattekostnader belastas också Fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

A) med en årlig fast förvaltningsavgift om högst 1,7 % av fondandelsvärdet som tillfaller fondbolaget för dess förvaltning av fonden.

B) med en årlig fast förvaltningsavgift om högst 1,5 % av fondandelsvärdet som tillfaller fondbolaget för dess förvaltning av fonden.

C) med en årlig fast förvaltningsavgift om högst 1,2 % av fondandelsvärdet som tillfaller fondbolaget för dess förvaltning av fonden.

De ovan angivna avgifter utgör högsta fasta förvaltningsavgifter. För uppgift om de aktuella förvaltningsavgifterna i respektive andelsklass hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Utöver den fasta avgiften i andelsklass A, B och C, utgår en, kollektivt beräknad, prestationsbaserad ersättning i andelsklass C om högst 10 procent av fondens överavkastning.

Överavkastningen definieras som den del av totalavkastningen som överstiger fondens jämförelseindex. Jämförelseindex definieras som MSCI All Country World Net Total Return Index.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen och uttages, i förekommande fall, dagligen.

Om fonden inte når upp till jämförelseindex skall ingen prestationsbaserad ersättning uttagas förrän tidigare dagars underavkastning har kompenserats. Härvid skall uppräknings ske med jämförelseindex så att den avkastningsnivå då prestationsbaserat arvode åter kan bli aktuellt, s.k. evig high water mark, dvs. underavkastningen skall ha återvunnits och den aktuella jämförelseindex skall ha tjänats in, även med ränta på ränta.

Det kan inträffa att en andelsägare får betala en prestationsbaserad avgift även om avkastningen, när denne slutligen säljer sina andelar, är sämre än jämförelseindex i fonden. Detta om fonden först går bättre än jämförelseräntan, och avgift betalas, men att fonden därefter går sämre och andelsägaren säljer sitt innehav när värdet på detta har sjunkit.

Transaktionskostnader hänförliga till köp och försäljningar av finansiella instrument belastas fonden, liksom skatt.

§ 12. Utdelning

Fonden är inte utdelande.

§ 13. Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14. Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelser

Fondbolaget ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse om fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång.

Redogörelserna finns tillgängliga på fondbolagets hemsida för nedladdning där det även är möjligt att göra en beställning i tryckt version kostnadsfritt för de fondandelsägare som begär det. Dokumenten finns även tillgängliga i tryckt version hos fondbolaget samt förvaringsinstitutet.

En ändring av dessa fondbestämmelser kan enbart ske genom ett beslut från fondbolagets styrelse samt måste godkännas av Finansinspektionen. När ett beslut om ändring har skett och godkänts ska detta finnas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på det sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15. Pantsättning och överlåtelse

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

Andelsägare kan inte pantsätta sina andelar i fonden.

§ 16. Ansvarsbegränsning

Om en andelsägare tillfogats skada genom att Bolaget överträtt lagen om värdepappersfonder eller dessa fondbestämmelser ska Fondbolaget ersätta skadan.

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad och lockout gäller även om Fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Fondbolaget, om Fondbolaget varit normalt aktsamt. Fondbolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar Fondbolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för Fondbolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av

omständighet som angetts ovan, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. Om Fondbolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa och ta emot betalning ska Fondbolaget respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk – börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen. Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfalldagen.

Oaktat ovanstående har fondbolaget skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF och förvaringsinstitutet enligt 3 kap. 14–16 §§ LVF.

§ 17. Tillåtna investerare

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

har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

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

FONDBOLAGET

Cicero Fonder AB (Fondbolaget), med säte i Stockholm, företräder andelsägarna i alla ekonomiska och juridiska frågor som rör Fondbolagets fonder.

Fondbolaget är auktoriserat av Finansinspektionen och uppfyller dess krav på bemanning och kompetens.

UPPGIFTER OM BOLAGET

Organisationsnummer:	556588-8731
Bolagets bildande:	2000-05-05
Aktiekapital:	1 210 000 kronor
Moderbolag:	Cicero Holding AB
Styrelse:	Håkan Källåker (Ordförande), Lars Lönnquist (ledamot), Peter Elam Håkansson (ledamot), Kima Boudjri Edell (ledamot)
Verkställande direktör:	Christer Sterndahlen
Stf. verkställande direktör:	Peter Magnusson
Marknadschef:	Vakant
Riskansvarig:	Fredrik Jernbeck
Compliance:	Harvest Advokatbyrå, med Björn Wendleby som ansvarig
Klagomålsansvarig:	Christer Sterndahlen, VD
Revisor (Fondbolaget och fonderna):	Malin Gustavsson, BDO AB, Auktoriserad revisor
Postadress:	Box 7188, 103 88 Stockholm
Telefon, växel:	08-440 13 80
Fax:	08-440 13 88
E-post:	info@cicerofonder.se
Hemsida:	www.cicerofonder.se

FONDBOLAGETS FÖRVALTADE FONDER

Fondbolaget förvaltar följande fonder:

- Aktiespararna Direktavkastning
- Aktiespararna Global Direktavkastning
- Aktiespararna Topp Sverige
- Aktiespararna Småbolag Edge
- Aktiespararna Aktiv
- Cicero Avkastning
- Cicero Nordic Corporate Bond
- Cicero Sverige
- Cicero Hållbar Mix
- Cicero Yield
- Cicero-Optimum US Sector Fund
- Cicero-Optimum US Fixed Income
- Cicero Offensiv Hållbar
- Peab-fonden (delegerad förvaltning från ISEC Services AB)

UPPDRAGSAVTAL

Fondbolaget har valt att outsourca delar av sin verksamhet, samt vissa väsentliga funktioner, av kontroll och effektiviseringsskal.

Fondbolaget är fullt medveten om att det slutliga ansvaret för att fullgöra skyldigheterna enligt lag och föreskrift, fortfarande åligger Fondbolaget. Fondbolaget har även vidtagit nödvändiga åtgärder för att säkerställa att samtliga outsourcade uppdrag uppfyller de krav som åläggs oss enligt gällande lagar, föreskrifter och rekommendationer.

Följande delar av verksamheten är outsourcade:

Internrevision – Advisense AB

Advisense AB har fått i uppdrag att agera Fondbolagets funktion för internrevision och är åtskild från och oberoende av verksamheten i övrigt. Funktionen för Internrevision har i uppdrag att undersöka och bedöma om Fondbolagets system, interna

kontrollmekanismer och rutiner är lämpliga och effektiva. Internrevisionen ska också verka för förbättringar. Funktionen övervakar således även Fondbolagets riskhantering och funktionen för regelefterlevnad och rapporterar direkt till Fondbolagets styrelse. Internrevisionen granskar särskilt hur Fondbolaget hanterar tillsynsmyndigheternas regelverk och rapporteringskrav, Fondbolagets interna regler, IT och säkerhet samt administration. Fondbolaget har fastställt en instruktion för internrevision och en revisionsplan för arbetet.

Funktion för regelefterlevnad – Harvest Advokatbyrå

Fondbolaget har utsett Harvest Advokatbyrå med Björn Wendleby som ansvarig till Compliance-ansvarig (funktionen för regelefterlevnad) genom uppdragsavtal. Funktionen arbetar oberoende och deltar inte i den verksamhet som ska kontrolleras. Funktionen utgör ett stöd till företagsledningen i regelfrågor och

arbetar med uppföljning/kontroll och utvärdering av Fondbolagets regelefterlevnad. Funktionen är direkt underställd styrelsen och den verkställande direktören och rapporterar löpande till VD samt skriftligen kvartalsvis till styrelsen.

Fondbolaget har fastställt en instruktion och en årsplan för funktionen.

Bolaget har rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter.

FÖRVARINGSINSTITUT

Fondernas tillgångar förvaras av det förvaringsinstitut som anges i fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet handlar oberoende av Fondbolaget och skall verkställa beslut som Fondbolaget fattar avseende fonden. Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt se till att försäljning och inlösen av fondandelar, beräkning av fondandelarnas värde samt att användningen av fondens medel inte strider mot lagstiftning. Förvaringsinstitutet skall även se till att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer fonden tillhanda.

Förvaringsinstitut – Swedbank

Swedbank AB (publ), org.nr 502017-7753, Stockholm. Swedbank har sitt säte i Stockholm och dess huvudsakliga verksamhet är bank och värdepappersrörelse.

Swedbank är förvaringsinstitut för följande av Fondbolagets fonder:

- Cicero Avkastning
- Cicero Nordic Corporate Bond
- Cicero Yield
- Cicero Offensiv Hållbar
- Cicero Hållbar Mix

Intressekonflikter

Swedbank AB (publ) har uppdragit åt State Street att agera sammanhållande för värdepapper som förvaras utanför Sverige. Swedbank AB (publ) har rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter. Eftersom förvaringsinstitutet är en del av Swedbank AB kan intressekonflikter uppstå mellan förvaringsinstitutets verksamhet och andra verksamheter inom Swedbank AB samt dess dotterbolag. Förvaringsinstitutet har genom lag en skyldighet att identifiera och hantera sådana intressekonflikter samt därtill redovisa intressekonflikterna för fondens investerare.

Exempel på aktiviteter som kan innebära intressekonflikter är:

- i. Tillhandahållande av förvaltarregistrering, utförande av fondadministration, upprättande av andelsägarregister, analys, hantering av värdepapperslån, kapitalförvaltning, investeringsrådgivning och/eller andra rådgivningstjänster till fonden;
- ii. Delaktighet i bankrörelse, värdepappershandel inklusive valutahandel, derivathandel, utlåning, mäklari, market making eller andra finansiella transaktioner med fonden, antingen för egen räkning eller för andra kunders räkning.

För att potentiella intressekonflikter inte ska påverka fonden och dess investerare negativt är förvaringsinstitutet och övriga verksamheter inom Swedbank AB funktionellt och organisatoriskt åtskilda. Förvaringsinstitutets verksamhet sköts alltid utifrån att tillvarata fondandelsägarnas intressen och enligt gällande marknadsvillkor.

Förvaringsinstitut – SEB

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org. nr 502032-9081, Stockholm. SEB har sitt säte i Stockholm och dess huvudsakliga verksamhet är bank och värdepappersrörelse.

SEB är förvaringsinstitut för följande av Fondbolagets fonder:

- Aktiespararna Direktavkastning
- Aktiespararna Global Direktavkastning
- Aktiespararna Topp Sverige
- Aktiespararna Småbolag Edge
- Aktiespararna Aktiv
- Cicero Sverige
- Cicero-Optimum US Sector Fund
- Cicero-Optimum US Fixed Income

Förvaringsinstitutet ska förvara tillgångarna i fonden och sköta in- och utbetalningar avseende fonden. Förvaringsinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i lagen om värdepappersfonder respektive lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att:

- försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt tillämplig lag och fondbestämmelserna,
- värdet av andelarna i fonden beräknas enligt tillämplig lag och fondbestämmelserna,
- ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- fondens intäkter används enligt bestämmelserna i tillämplig lag och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i lagen om värdepappersfonder och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/438 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller krav avseende förvaringsinstitut.

Intressekonflikter

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) erbjuder ett brett utbud av finansiella tjänster till kunder samt bedriver finansiell verksamhet för egen räkning. Detta leder till att intressekonflikter kan uppstå. För att hantera denna situation har Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) upprättat interna instruktioner. Vidare hålls förvaringsinstitutets funktionen åtskild från bland annat andra affärsenheter inom banken.

Förvaringsinstitutet kan under vissa förutsättningar delegera vissa delar av verksamheten till annan, däribland andra depåbanker som utses av förvaringsinstitutet. För att förutse eventuella intressekonflikter till följd av sådan delegering tillhandahåller förvaringsinstitutet en lista över alla depåbanker till fondbolaget, som har att bedöma förekomsten av eventuella intressekonflikter. Inom Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) finns härutöver fastställda rutiner för hur situationer då en intressekonflikt uppstår ska rapporteras internt och hanteras.

Delegering av förvaringsfunktioner

Förvaringsinstitutet har uppdragit åt annan att utföra förvaringsfunktioner, enligt 3 kap. 10 § lagen om värdepappersfonder, vad gäller utländska finansiella instrument.

FONDBOLAGETS ERSÄTTNINGSPOLICY

Bolaget har, för att främja en sund riskhantering, antagit en ersättningspolicy som anger bl.a. de grundläggande principerna

för hur ersättning till Bolagets anställda ska fastställas och utbetalas. Bolagets ersättningspolicy ska vara förenlig med och

främja en sund och effektiv riskhantering, samt motverka ett risktagande som är oförenligt med de förvaltrade värdepappersfondernas riskprofil och fondbestämmelser. Ersättningspolicyn och tillämpningen av den får inte hindra fondbolaget från att uppfylla sin skyldighet att agera i fondandelsägarnas intresse. Bolagets ersättningssystem ska vara utformat så att det gynnar både Bolagets och de förvaltrade fondernas långsiktiga intressen och att de ersättningar som utbetalas inte får äventyra Bolagets långsiktiga resultat eller ekonomiska ställning. De ersättningssystem som tillämpas får inte heller leda till incitament för anställda att handla på ett sätt som står i konflikt med fondernas, dess investerares och övriga kunders intressen.

Styrelsen fastställde i oktober 2023 en uppdaterad ersättningspolicy och har det övergripande ansvaret för tillämpningen och uppföljningen av ersättningspolicyn. Vid framtagandet av denna policy har Bolaget beaktat Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder ("FFFS 2013:9") och ESMA:s riktlinjer om en sund ersättningspolicy enligt UCITS-direktivet. Av 8 a kap. 3 § FFFS 2013:9 framgår det att Bolaget ska ha en ersättningspolicy.

Bolaget har en särskild ersättningskommitté med uppgift att utföra en oberoende bedömning av Bolagets ersättningspolicy och tillämpningen av den. Det åligger vidare ersättningskommittén att bereda styrelsens beslut i enlighet med 8 e kap. 12 och 14 §§ FFFS 2016:26. Vid beredningen av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för andelsägarna och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Ordföranden och övriga medlemmar i ersättningskommittén ska ingå i Bolagets styrelse, men får inte ingå i dess verkställande ledning. Ersättningskommittén ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering.

Bolagets funktion för internrevision eller compliance ska minst årligen granska om Bolagets ersättningssystem överensstämmer med ersättningspolicyn. Funktionen ska senast i samband med att årsredovisningen fastställts rapportera resultat av granskningen till styrelsen som fastställer policyen.

Styrelsen ska besluta om ersättning till den verkställande direktören. Rörlig ersättning ska inte utgå till funktionerna för regelfterlevnad, riskkontroll och internrevision. Om någon av dessa funktioner har outsourcés åligger det den verkställande direktören att säkerställa att arvode utbetalas utan inslag av rörlig ersättning. Styrelsen ska även besluta om åtgärder för att följa upp tillämpningen av Bolagets ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelfterlevnad eller internrevision ska årligen bedöma utbetalning av uppskjuten ersättning utifrån riskjusterad resultatbedömning. Resultat av granskningen rapporteras till styrelsen senast i samband med att årsredovisningen fastställts.

Ersättningsmodeller som kan förekomma i Bolaget ska ha en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. En garanterad rörlig del ska endast förekomma i undantagsfall och endast vid nyanställningar. En sådan ersättning ska begränsas till det första anställningsåret. Av Finansinspektionens föreskrifter framgår att de fasta delarna ska stå för en tillräckligt stor del av den anställdes totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. Bolaget ska i sin ersättningspolicy ange hur stora de rörliga delarna högst kan bli i förhållande till de fasta delarna för särskilt reglerad personal som kan få rörlig ersättning. Undantag från dessa förhållanden ska i varje enskilt fall godkännas av styrelsen.

Bolaget har gjort följande bedömning:

- Samtliga anställda ska vara berättigade till rörlig ersättning.
- Rörlig ersättning ska inte innehålla diskretionära pensionsförmåner.

I det fall ersättning utöver avtalsenlig lön och upplupen semesterersättning utgår till en anställd i samband med att anställningen upphör får sådan ersättning endast beslutas av den verkställande direktören, efter samråd med funktionen för riskkontroll. Sådan ersättning ska stå i relation till den anställdes prestationer under anställningstiden och beräknas så att den inte belönar osunt risktagande.

Bolaget värderar hållbarhet högt i hela verksamheten och det ska därför inte gå att bortse från hållbarhetsrisker för att som anställd erhålla rörlig ersättning. Bolaget hanterar hållbarhetsrisken för ersättningar till anställda genom ett väl implementerat hållbarhetsarbete som bland annat baseras på strategierna välja in bolag som uppfyller Bolagets hållbarhetskriterier - och exkludera bolag som inte uppfyller dessa. Därutöver har Bolaget arbetat in en integrerad hållbarhetsanalys i investeringsprocessen.

Bolagets ersättningspolicy ska innehålla tydligt fastställda kriterier för fast respektive rörlig ersättning och redogöra för skillnaderna mellan kriterierna. Bolaget har upprättat "Riktlinjer för fastställande av fast och rörlig ersättning" som anger de kriterier som ligger till grund för fastställande av fast respektive rörlig ersättning inom Bolaget. Det åligger styrelsen att till berörda personer kommunicera kriterierna för rörlig ersättning innan starten på den period som ersättningen avser.

Av Finansinspektionens föreskrifter framgår att Bolagets bedömning av resultat som ligger till grund för beräkning av rörlig ersättning, i huvudsak ska baseras på riskjusterade vinstmått. Såväl nuvarande som framtida risker ska beaktas. I bedömningen ska Bolaget även ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för det kapital och den likviditet som verksamheten kräver.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som ska vara rörlig ska Bolaget alltid säkerställa att dess totala ersättningar inte begränsar Bolagets förmåga att upprätthålla en tillräcklig kapitalbas eller att vid behov stärka kapitalbasen. Detta innebär att Bolaget bland annat ska beakta:

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiserar.

När Bolagets styrelse fattar beslut om rörlig ersättning till Betydande risktagare ska såväl den anställdes resultat som Bolagets totala resultat beaktas. Vid bedömningen av den anställdes resultat ska både finansiella och icke-finansiella kriterier beaktas. Kriterierna återges utförligt i "Riktlinjer för fastställande av fast och rörlig ersättning".

Det åligger en särskilt utsedd styrelseledamot att vid sin beredning av sådana styrelsebeslut om ersättning och åtgärder som angetts ovan ange de finansiella och i förekommande fall icke-finansiella kriterier som ska ligga till grund för styrelsens beslut om ersättning.

För Särskilt reglerad personal ska minst fyrtio (40) procent av den rörliga ersättningen skjutas upp i tre år innan den betalas ut till den anställda. För särskilt reglerad personal som har rörliga ersättningsdelar som överstiger 500 000 euro ska minst sextio (60) procent av den rörliga ersättningen skjutas upp i tre år innan den betalas ut till den anställda. Syftet med en uppskjuten utbetalningsperiod är att risker hinner materialiseras innan utbetalning sker. Bolaget har därför en möjlighet att justera ersättningen till ett antal år efter att ersättningen fastställdes. Vid bestämmande av längden på den uppskjutande perioden ska hänsyn tas till storleken på ersättningen, den anställdes ansvar och den anställdes inflytande över risknivån. Utgångspunkten är att ju större ansvar eller risk desto längre uppskjutandeperiod. Slutsatsen blir att de anställda med störst ansvar eller möjlighet att påverka Bolagets risknivå kommer regelmässigt att omfattas av en uppskjutandeperiod på minst fem (5) år. Bedömningen ska

vidare utgå från faktorer som konjunkturcykeln, påverkan på det långsiktigt hållbara resultatet som verksamheten som den anställda verkat inom har, när eventuella risker kan materialiseras och när det långsiktiga resultatet därmed med säkerhet kan fastställas.

Bolaget ska betala ut uppskjuten ersättning en (1) gång om året jämnt fördelad över den tid som ersättningen skjutits upp (pro rata). Den första utbetalningen av uppskjuten rörlig ersättning får göras först ett (1) år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

Bolaget ska i förekommande fall genom skriftligt avtal med den anställda säkerställa att den anställda förbinder sig att inte använda personliga risksäkringsstrategier eller försäkringar som syftar till att minska eller undanröja effekterna av att en uppskjuten ersättning justeras eller bortfaller.

Bolaget ska se till att minst 50 procent av den rörliga ersättningen består av andelar i de värdepappersfonder som den anställda utför arbetsuppgifter för. De 50 procenten kan även bestå av instrument som uppnår motsvarande intressegemenskap som andelar i den berörda värdepappersfonden. Om den anställda utför arbetsuppgifter för flera av Bolagets fonder ska tilldelningen av andelar ske pro rata

mellan de olika fonderna. Detta gäller både rörlig ersättning som skjuts upp och rörlig ersättning som inte skjuts upp.

Den anställda får inte förfoga över de tilldelade andelarna under minst ett år efter det att äganderätten till instrumenten har gått över till den anställda. Detta gäller oavsett om den rörliga ersättningen har skjutits upp eller inte.

Ett system som ger rörlig ersättning till en enskild anställd som bidragit till goda resultat i det korta perspektivet, men vars beslut på längre sikt kan leda till förluster, kan snedvrیدا de anställdas perspektiv och kan få dem att bortse från Bolagets bästa i det långa loppet.

Mot denna bakgrund ska Bolaget i skriftligt avtal med den anställda säkerställa att rörlig ersättning som skjutits upp endast betalas ut eller övergår till den anställda till den del det är försvarbart med hänsyn till Bolagets finansiella situation och motiverat enligt Bolagets och den anställdes resultat. Den uppskjutna delen av ersättningen ska även kunna falla bort helt av samma skäl.

Fullständiga uppgifter om Bolagets ersättningspolicy finns tillgängliga på Bolagets webbplats. En papperskopia av informationen kan på begäran erhållas kostnadsfritt av Bolaget.

FONDERNA

En fond är ingen juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller iklāda sig skyldigheter. I stället är det Fondbolaget som företrāder andelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. Fonden är dock ett självständigt skattesubjekt.

Vid förvaltningen av fonden skall Fondbolaget handla uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse. Egendom som ingår i fonden kan inte utmätas. Andelsägarna ansvarar inte för fondens förpliktelser.

FONDANDELSÄGARREGISTER

Fondbolaget för ett register över fondernas andelsägare och deras innehav i respektive fond.

FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Ciceros fonder handlas dagligen. Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares sälj) av fondandelar kan ske varje bankdag genom Fondbolaget.

Försäljning (andelsägares köp) av fondandelar kan ske

- direkt hos Fondbolaget, eller
- via extern distributör, eller
- via datamedia efter särskild överenskommelse, och
- genom inbetalning på fondens bankkonto.

Begāran om inlösen (andelsägares sälj) av fondandelar kan ske

- via brev-, fax- eller mail direkt hos Fondbolaget, eller
- via extern distributör på det sätt som där anvisas, eller
- via datamedia efter särskild överenskommelse.

Begāran om inlösen (andelsägares sälj) som lämnas skriftligen skall vara egenhāndigt undertecknad av andelsägaren.

Observera att försäljning (andelsägares köp) av fondandelar inte kan ske hos Fondbolaget innan andelsägaren har skrivit under en särskild öppningshandling, skickat in kopia på ID-handling och Fondbolaget därefter har kontrollerat identiteten på personen. Detta på grund av svenska lagregler, som innebär att Fondbolaget måste säkerställa kundens identitet och de investerade medlens ursprung i syfte att förhindra att det finansiella systemet används för penningtvätt.

Begāran som kommit Fondbolaget tillhanda senast kl. 14.30 verkställs samma dag. Vid dag före helgdag ska begāran ha kommit Fondbolaget senast kl. 12.00 för att verkställas samma dag. Begāran som kommit Fondbolaget tillhanda senare eller när Fondbolaget håller stängt, verkställs nästkommande bankdag. Detta gäller samtliga fonder.

Försäljning respektive inlösen av andelar sker till ett fondandelsvärde som ej är känt när begāran sker. Det är inte möjligt att limitera en begāran om försäljning eller inlösen av andelar.

Begāran om inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Försäljnings- och inlösenpris kan erhållas från Fondbolaget. Publicering sker även i dagstidningar och på Fondbolagets hemsida. Kursen en viss bankdag offentliggörs nästkommande bankdag.

Vid inlösen av andelar utbetalas inlösenlikviden, i normalfallet två bankdagar efter inlösentillfället, till det av andelsägaren anvisat bankkonto, för samtliga fonder, förutom vid inlösen av andelar i Cicero Hållbar Mix, där inlösenlikviden utbetalas en bankdag efter inlösentillfället.

Om det vid andelsägares begāran om inlösen ej finns tillräckligt med likvida medel i fonden, utan medel måste anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall sådan försäljning äga rum så snart som möjligt, varvid inlösen därefter kan verkställas. Skulle en sådan försäljning av värdepapper enligt Fondbolagets bedömning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får dock Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Utbetalning till andelsägaren kan i de ovan nämnda fallen normalt ej ske förrän efter det att fonden har erhållit likvid för försäljningen av värdepapper.

Observera att fonden kan komma att stängas för försäljning respektive inlösen om sådana extraordinära händelser har inträffat, som gör att det inte är möjligt att värdera fondens tillgångar på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt. Detsamma gäller om hela eller delar av fondens tillgångar inte kan

värderas på grund av att de marknader som fonden investerar i håller stängt.

Försäljning och inlösen av andelar kan även genomföras via extern distributör varvid det institutet kan tillämpa andra rutiner.

FONDANDELAR OCH ANDELSKLASSER

Vid investering i en fond erhålls andelar i proportion till det investerade beloppet. En fond kan bestå av olika andelsklasser. Andelsklasser i en och samma fond får vara förenade med olika villkor för utdelning, avgifter, lägsta teckningsbelopp, distribution av andelar samt i vilken valutaandelarna tecknas och inlöses. Villkoren för fondernas andelsklasser beskrivs närmare under respektive fond i denna informationsbroschyr samt i fondens fondbestämmelser och faktablad.

UPPHÖRANDE OCH ÖVERLÅTELSE AV FOND

Förvaltningen av Fondbolagets fonder ska omedelbart tas över av förvaringsinstitutet om:

- Finansinspektionen återkallat Fondbolagets tillstånd att driva fondverksamhet,
- Beslut har fattats om att Fondbolaget ska gå i tvångslikvidation, eller
- Fondbolaget har försatts i konkurs.

Om Fondbolaget vill upphöra med förvaltningen av en fond ska förvaltningen övertas av förvaringsinstitutet vid den tidpunkt då verksamheten upphör.

Ett fondbolag får efter tillstånd av Finansinspektionen överlåta förvaltningen av en värdepappersfond till ett annat fondbolag.

Ett förvaringsinstitut som har övertagit förvaltningen av en värdepappersfond från ett fondbolag ska snarast överlåta förvaltningen av fonden till ett annat fondbolag om Finansinspektionen tillåter det. I annat fall ska värdepappersfonden upplösas genom att tillgångarna i fonden säljs och nettobehållningen i fonden skiftas ut till andelsägarna.

Beslut om förändringar enligt ovan skall kungöras i Post- och inrikes Tidningar samt hållas tillgängliga hos Fondbolaget eller förvaringsinstitutet.

ÄNDRINGAR I FONDBESTÄMMELSER

Ändring i fondbestämmelser får endast ske genom beslut av Fondbolagets styrelse, och skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts skall beslutet hållas tillgängligt hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar. Ändringarna kan påverka fondens placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

RISKINFORMATION

Sparande i fonder är förenat med både möjligheter och risker. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du som investerare får tillbaka hela det investerade beloppet. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

Fondernas riskprofiler

Fondbolaget har risk klassificerat fonderna enligt CESRs sju gradiga skala, där 1 indikerar låg risk och 7 indikerar hög risk. Risk- och avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren och bygger på veckovisa avkastningsciffror som har omräknats till årstakt.

Fondernas specifika riskklassificering lämnas i respektive fonds faktablad och en närmare beskrivning av varje fonds riskprofil lämnas nedan under respektive fondpresentation. Notera att

fondernas riskklassificeringar kan komma att förändras med tiden då beräkningen bygger på historiska kurser.

Huvudsakliga risker

Nedan beskrivs de huvudsakliga risker som kan förekomma vid sparande i fonder.

Marknadsrisk: risken för förlust till följd av att priserna på marknaden rör sig på ett ofördelaktigt sätt, detta inkluderar aktie- och råvarupriser, räntor och valutakurser. Marknadsrisken har stor påverkan på investeringens värde.

Kredit-/motpartsrisik: risken för förlust till följd av att en motpart eller emittent inte fullgör sina finansiella förpliktelser. Exempelvis har räntebärande instrument utgivna av emittent med lågt kreditbetyg en högre kreditrisk och större risk för betalningsinställelse, än en emittent med högre kreditbetyg. Emittentens kreditvärdighet kan förändras över tid och om en emittent inte kan utbetala ränta eller nominellt belopp i tid, kan det räntebärande instrumentet även förlora stora delar eller hela sitt värde.

Likviditetsrisk: risken för förlust på grund av att det inte finns tillräcklig likviditet på marknaden, t ex att ett värdepapper inte kan säljas eller lösas in inom rimlig tid, till ett berättigat pris och till en rimlig kostnad.

Operativ risk: risken för förlust dels till följd av brister i fondbolagets operativa verksamhet, t ex i interna processer och rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Hållbarhetsrisk: risken att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde.

Riskbedömningsmetod

För att beräkna varje fonds sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden.

AVGIFTER

Fondernas avgifter redogörs i informationsbroschyren under respektive fondpresentation.

AKTIVITETSGRAD I FONDFÖRVALTNING

Fondens aktiva risk (tracking error), mätt som volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning, ska baseras på månadsdata från de två senaste åren. Uppgiften redovisas i fondbolagets årsberättelse och under varje fonds presentation.

HISTORISK AVKASTNING

Fondernas historiska avkastning de senaste tio kalenderåren eller, om fonden funnits kortare tid, det antal år som fonden funnits, återfinns i fondernas Årsberättelse. Fondernas historiska avkastning de senaste fem kalenderåren återfinns i respektive fonds Faktablad.

SKATTEREGLER

Andelsägarens skatt

Svenska andelsägare betalar inkomstskatt dels på en årlig schablonintäkt, dels på vinster och eventuella utdelningar på fondandelarna. Den årliga schablonintäkten uppgår till 0,4 % av fondandelarnas värde per den 1 januari och beskattas med 30 % för fysiska personer. För juridiska personer beskattas schablonintäkten med 21,4 %. Vid utdelning dras preliminärskatt för fysiska personer. Kapitalvinst-/förlust redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men skatteavdrag görs ej. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon.

Juridiska personer får själva beräkna schablonintäkt, kapitalvinst/-förlust och betala in skatt.

Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör rådfråga sin skatterådgivare. Den skattelagstiftning som tillämpas i fondens auktorisationsland kan ha en inverkan på din personliga skattesituation.

För sparande via IPS, Kapitalförsäkring eller Investeringsparkonto gäller särskilda skatteregler.

Fondens skatt

Sedan 2012 betalar inte fonder skatt på sina inkomster. Fonder betalar dock källskatt på utdelningar som de får på sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan länder. Till följd av bland annat att det råder en rättslig osäkerhet om tillämpningen av dubbelbeskattningsavtal och utvecklingen inom EU på skatteområdet kan källskatten både bli högre och lägre än den preliminära källskatt som dras när utdelningen erhålls.

SKADESTÅNDSSKYLDIGHET

Om en fondandelsägare tillfogas skada genom att fondbolaget överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna, ska fondbolaget ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett fondbolag tillfogas skada genom att förvaringsinstitutet överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna, ska institutet ersätta skadan.

PUBLICERINGS DAG

Datum för publicering av denna informationsbroschyr framkommer på förstasidan.

HÅLLBARA INVESTERINGAR

Cicero Fonder är övertygade om att bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna våra andelsägare i form av bra avkastning över tid. Vi integrerar därför hållbarhet i det normala analys- och utvärderingsarbete som föregår varje beslut inför investering i fonderna samt i den aktiva förvaltningen. Mer information om vårt arbete med hållbara investeringar finns i vår [hållbarhetspolicy](#).

Ciceros arbete inom ansvarsfulla investeringar följer internationella konventioner, överenskommelser, lagar och regler. Vårt arbete utgår från bland annat från FN:s 17 globala mål, UN Global Compact (FN:s principer för ett ansvarsfullt företagande), OECD:s riktlinjer för multinationella företag och ILO:s arbetsrättsliga konventioner.

Vi strävar efter att samarbeta med andra investerare samt att i största möjliga mån tillämpa branschstandard gällande vårt hållbarhetsarbete. Vi är medlemmar i *UNPRI*, FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, samt *SWESIF*, Sveriges Forum för hållbara investeringar, vilket påverkar vårt hållbarhetsarbete. Vi deltar även i Fondbolagens förenings arbetsgrupp för hållbarhets- och ägarfrågor.

Samtliga av våra fonder är klassificerade som Artikel 8 (hållbara egenskaper) eller Artikel 9 (hållbarhet som mål) enligt EU:s Disclosureförfordning, vilket innebär att hållbarhet är en betydande del av förvaltningsprocessen och avgörande för investeringsbeslut. Alla nya investeringar måste granskas och skriftligen godkännas av investeringsteamet ur ett hållbarhetsperspektiv.

UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investment)

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

UNPRI anger sex principer som en investerare ska sträva efter att följa:

- Vi ska beakta miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i våra investeringsanalyser och placeringsbeslut.
- Vi ska vara aktiva ägare och införliva miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i våra riktlinjer och i vårt arbete.
- Vi ska verka för en större öppenhet kring miljö- och samhällsfrågor samt ägarstyrning hos de företag som vi placerar i.
- Vi ska aktivt verka för att dessa principer följs i finansbranschen.
- Vi ska samarbeta för att följa principerna så effektivt som möjligt.
- Vi ska redovisa vad vi gör och hur långt vi har nått i vårt arbete med att följa principerna.

SWESIF (Swedish Sustainable Investment Forum)

Swesif är ett oberoende nätverksforum för organisationer som arbetar för och/eller med hållbara investeringar i Sverige.

Den långsiktiga målsättningen är att:

- Öka kunskapen om hållbara investeringar.
- Vara ett nätverk och mötesplats för utbyte av kunskap och erfarenheter.
- Bidra till relevant statistik över hållbara investeringar i Sverige.
- Vara en kanal till det lagstiftande arbetet inom EU genom medlemskap i Eurosif.
- Bidra till den allmänna debatten genom aktivt deltagande.

Upplysningar enligt EU:s Disclosureförfordning

Cicero Fonder omfattas av EU:s Disclosureförfordning (EU) 2019/2088 och tillhandahåller hållbarhetsrelaterade upplysningar för finansiella produkter i enlighet med EU-kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288:

- Information enligt Bilaga 1 (negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer) publiceras på Cicero Fonders webbplats.
- Information enligt Bilaga 2 och 3 (upplysningar före avtal) tillhandahålls i fondernas informationsbroschyr, tillgänglig under respektive fonds webbplats: <https://ciceroforder.se/vara-fonder/>
- Information enligt Bilaga 4 och 5 (periodiska upplysningar) tillhandahålls i fondernas årsberättelse.

Samtliga av våra förvaltade fonder klassificeras som artikel 8 eller 9 enligt SFDR. För artikel 8-fonder tillhandahålls information enligt bilaga 2 och 4 och för artikel 9 enligt bilaga 3 och 5.

Se nedan tabell för våra fonders klassificering enligt SFDR samt minimiandel hållbara investeringar.

Fond	Inriktning	Artikelklassificering	Minimiandel hållbara investeringar
Aktiespararna Direktavkastning	Svensk (aktie) indexfond	8	20%
Aktiespararna Global Direktavkastning	Global aktiefond	8	20%
Aktiespararna Topp Sverige	Svensk (aktie) indexfond	8	20%
Aktiespararna Småbolag Edge	Svensk aktiefond	8	20%
Aktiespararna Aktiv	Svensk aktiefond	8	20%
Cicero Sverige	Svensk aktiefond	8	40%
Cicero Offensiv Hållbar	Global aktiefond	9	90%
Cicero Hållbar Mix	Global blandfond	9	90%
Cicero Yield	Global blandfond	8	50%
Cicero Avkastning	Svensk räntefond	8	25%
Cicero Nordic Corporate Bond	Nordisk räntefond	8	30%
Cicero-Optimum US Fixed Income	Amerikansk räntefond	8	5%
Cicero-Optimum US Sector Fund	Amerikansk aktiefond	8	10%

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. EU-taxonomiförordningen trädde i kraft den 1 januari 2022 och innebär att företag som idag omfattas av EU-direktivet för icke-finansiell rapportering (hållbarhetsredovisning), samt finansmarknadsaktörer som erbjuder finansiella produkter inom EU, däribland Cicero Fonder, behöver ange hur stor del av deras verksamhet som uppfyller kriterierna för en hållbar verksamhet

EU-taxonomi består av sex miljömål:

1. Begränsning av klimatförändringar
2. Anpassning till klimatförändringar
3. Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. Omställning till en cirkulär ekonomi
5. Förebyggande och begränsning av miljöföroreningar
6. Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Enligt EU-taxonomi måste följande tre kriterier uppfyllas för att en aktivitet ska anses vara hållbar:

- Aktiviteten ska *väsentligen bidra till minst ett av de sex miljömålen* som är definierade av taxonomi
- Aktiviteten får *inte orsaka någon betydande skada* mot något av de andra fem miljömålen
- Aktiviteten måste *uppfylla minimala skyddsåtgärder* som sätter standard för företagens sociala hållbarhet, som exempelvis rättigheter i arbetslivet.

Regelverkets princip om att "inte orsaka betydande skada", innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får föranleda betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "inte orsaka betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med EU-taxonomi.