

**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.



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Cicero Hållbar Mix

Identifieringskod för juridiska personer: SE0004576437

## Mål för hållbar investering

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: 88,3%**

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi: **12,3%**

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi: **76,0%**

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: 4,3%**

Den **främjade miljörörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel 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 främjade miljörörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

### I vilken utsträckning uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Cicero Hållbar Mix är en aktivt förvaltd global blandfond som har hållbarhet som mål enligt artikel 9 i SFDR. Målet för hållbar investering är att fondens växthusgasintensitet ska minska över tid i enlighet med Parisavtalet. Fonden ska även bidra till hållbar utveckling och en grön omställning genom FN:s 17 globala mål och 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.

Fonden har minskning av koldioxidutsläpp som mål enligt artikel 9.3 i SFDR. Fonden tillämpar Morningstar Developed Markets Paris Aligned Benchmark (PAB) Index som referensvärde. Indexet utgör ett EU-referensvärde för anpassning till Parisavtalet enligt avdelning III kapitel 3a i förordning (EU) 2016/1011 (EU:s benchmarkförordning) med metod tillgänglig på indexets [webbplats](#). Indexet tillämpas enbart på aktiedelen av fonden, eftersom det idag saknas referensvärden för hållbar investering för räntedelen. Aktiekorgen motsvarade under 2023 ungefär 60% av fonden. Från det att Morningstar Developed Markets Paris Aligned Benchmark startade 2022-05-04 presterade aktiekorgen i Cicero Hållbar Mix 3,11% bättre än indexet. Fonden hade även lägre växthusgasintensitet jämfört med indexet.

**92,6%** av tillgångarna uppnådde fondbolagets kriterier för hållbara investeringar, varav 88,3% genom att bidra till följande miljömål:

- Minskning av växthusgasutsläpp
- Bidrag till en grön omställning
  - 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
  - Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Samt 4,3% genom att bidra till följande sociala mål:

- FN:s globala mål 3 – God hälsa och välbefinnande

För att räknas som en hållbara investering ska aktieinnehav och räntepapper uppfylla kriterierna för minst en av följande fyra strategier:

Bidrag till hållbarhetsmål	Invalskriterier	Mått *
Minskning av koldioxidutsläpp "Best-in-class"	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Industriledare inom klimatomställning – ambitiöst arbete för att minska växthusgasutsläpp samt netto-noll mål</li> <li>• Innehar åtaganden om att minska sina utsläpp i linje med Parisavtalet</li> <li>• Höga hållbarhetsbetyg enligt externa dataleverantörer</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Science Based Targets (SBTs)</li> <li>• Policy/riskanalys för klimatförändringar (TCFD)</li> <li>• CDP score &gt;B</li> <li>• ESG score &gt;75% i sektorn</li> </ul>
Bidrag till en grön omställning "Impact"	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bolag som enligt fondbolagets värdering bidrar till ett eller flera av EU-taxonominns sex miljömål genom sin affärsmodell, exempelvis bolag verksamma inom förnybar energi, vattenrening och energieffektivisering</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Taxonomiförenlighet &gt;20% av omsättning, capex eller opex</li> <li>• Taxonomiförenlighet estimeras när rapporterad data saknas</li> </ul>
Bidrag till en grön omställning "Hållbara räntepapper"	<p>Gröna och hållbarhetslänkade obligationer:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Räntepapper där pengarna ska användas för gröna ändamål, till exempel projekt inom förnybar energi och elektrifiering</li> <li>• Emittenten ska ha ett "Green Bond Framework" eller motsv. som beskriver hur kapitalet ska användas, vilket bör vara verifierat av tredje part</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Extern verifiering</li> <li>• % av räntepapper som är gröna eller hållbarhetslänkade</li> </ul>
FN:s Globala Mål "SDG"	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bolag som bidrar positivt till ett eller flera av FN:s 17 globala mål, främst: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Mål 3 – God hälsa och välbefinnande</li> <li>○ Mål 6 – Rent vatten och sanitet för alla</li> <li>○ Mål 7 – Hållbar energi för alla</li> <li>○ Mål 8 – Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt</li> <li>○ Mål 9 – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur</li> <li>○ Mål 11 – Hållbara städer och samhällen</li> <li>○ Mål 12 – Hållbar konsumtion och produktion</li> <li>○ Mål 13 – Bekämpa klimatförändringarna</li> <li>○ Mål 16 – Fredliga och inkluderande samhällen</li> </ul> </li> <li>• Tillhandahåller produkter och/eller tjänster som tydligt kan motiveras bidra till ett eller flera av FN:s delmål</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• &gt;50% av intäkter från produkter och tjänster som tydligt bidrar nettopositivt till ett eller flera av FN:s globala mål</li> <li>• % av utgifter till forskning och utveckling (FOU)</li> </ul>

**49,8%** av tillgångarna bedömdes bidra till målet om minskning av växthusgasutsläpp genom att uppfylla fondbolagets kriterier för "Best-in-class".

**38,5%** av fondens tillgångar bedömdes bidra till målet om att bidra till en grön omställning:

- **22%** genom att investeringarna uppfyllde kriterierna för "Hållbara räntepapper", där **19%** av fondens tillgångar bestod av gröna obligationer och **3%** av hållbarhetslänkade obligationer
- **16,5%** genom att uppfylla fondbolagets kriterier för en "Impact"-investering.

**4,3%** av fondens tillgångar bedömdes bidra till ett socialt mål genom att tillhandahålla produkter och tjänster som kan kopplas till FN:s globala mål 3 – God hälsa och välbefinnande genom att bidra till något av följande delmål:

- 3.4. Minska antalet dödsfall till följd av icke smittsamma sjukdomar och främja mental hälsa
- 3.8. Tillgängliggör sjukvård för alla
- 3.B. Stöd forskning, utveckling och tillgängliggör vaccin och läkemedel för alla

### Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Hållbarhetsindikatorer Hållbar Mix	2022	2023
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1 & 2	21 536	16 648
Koldioxidavtryck – Scope 1 & 2	44	35
Växthusgasintensitet – Scope 1 & 2	58	51
Andel investeringar i bolag som har koldioxidutsläppsmål som är verifierade av Science Based Targets initiative (SBTi)	55%	65%
Andel investeringar i bolag som bedöms bidra till ett eller flera miljömål enligt EU-taxonomin *	20%	16,5%
Andel investeringar som bedöms bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling**	90%	92,6%

Indikatorerna har beräknats som ett genomsnitt av Q1, Q2, Q3 och Q4 2022. Koldioxidavtryck och växthusgasintensitet har beräknats baserat på bolagens utsläpp i Scope 1 och 2 i enlighet med formel 2 och 3 Bilaga 1 i förordning (EU) 2022/1288.

\* Andel av investeringarna som uppfyller kriterierna för en "Impact"-investering

\*\*Samtliga av investeringarna, exkl. derivat och likvida medel, utgjordes av hållbara investeringar och bedöms därmed bidra till ett eller flera av FN:s globala mål.

### ... och jämfört med de föregående perioderna?

Se tabell ovan. Växthusgasutsläppen, koldioxidavtrycket samt växthusintensiteten har minskat påtagligt under perioden 2022-2023.

### Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?

Alla bolag som ingick i fonden genomgick en screeningsprocess för att säkerställa att investeringarna inte orsakar betydande skada på något hållbarhetsmål. Screeningprocessen genomfördes inför samtliga nya investeringar och löpande, minst kvartalsvis, på befintliga investeringar.

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

Screening	Exkluderingskriterier
Normbaserad screening	Bolaget måste följa internationella normer och FN-konventioner och exkluderas om bolaget: <ul style="list-style-type: none"><li>Förknippas med illegala eller kontroversiella vapen – exempelvis klustervapen</li><li>Bryter mot internationella normer och konventioner för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption (status "Watchlist" eller "Non-Compliant" i Sustainalytics)</li><li>Är involverade i allvarliga kontroverser – kontroverser som kategoriseras som 4 och 5 (på en skala 1–5) av Sustainalytics kräver granskning och godkännande av Ciceros hållbarhetskommitté.</li></ul>
Etisk sektorscreening	Bolaget får inte ha mer än totalt max 5% av sin omsättning från någon av följande produkter och tjänster: <ul style="list-style-type: none"><li>Vapen och krigsmateriel</li><li>Fossila bränslen (olja, gas, kol)</li><li>Alkohol, tobak och cannabis</li><li>Spel (gambling)</li><li>Pornografi</li></ul>
ESG-screening	Fondbolaget har ett egenutvecklat system för ESG-screening där bolag betygsätts utifrån dess hållbarhetsprestation. Betyget sätts baserat på ett antal kriterier och indikatorer inom miljö (E=Environment), sociala faktorer (=S) samt bolagsstyrning (G=Governance). Bolag med lågt hållbarhetsbetyg (ESG-score) exkluderas.
PAI-screening	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. Fondbolaget analyserar löpande PAI-indikatorerna för respektive fond för att kunna välja bort de bolag som bidrar till fondens huvudsakliga negativa konsekvenser.

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden säkerställde att inga hållbara investeringar orsakade betydande skada för andra hållbarhetsmål och använde Principal Adverse Impact-indikatorer (PAI-indikatorer) för att mäta och analysera negativa konsekvenser för hållbarhetsindikatorer. Se resultat på PAI-indikatorerna i tabellen under rubriken "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?"

Fonden investerade inte i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen (PAI 4 tabell 1), 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), har exkluderats 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.

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

Ja, fonden avstod 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 säkerställdes genom den normbaserade screeningen (se ovan tabell) som genomfördes löpande med hjälp av externa dataleverantörer.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas i hållbarhetsanalysen vid samtliga investeringar, både inför en investering och i den aktiva förvaltningen. Detta genom att mäta och analysera 18 Principal Adverse Impact (PAI)-indikatorer. PAI-indikatorerna 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.

Se nedan tabell för fondens resultat på de 18 PAI-indikatorer som fonden beaktar:

#	PAI	Mått	2022	2023	Täckning*
1.	Utsläpp av växthusgaser (ton CO <sub>2</sub> -ekvivalenter)	Scope 1-växthusgasutsläpp	16 354	12 019	98%
		Scope 2-växthusgasutsläpp	5 182	4 629	98%
		Scope 3-växthusgasutsläpp	250 348	212 649	98%
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser - Scope 1 & 2	21 536	16 648	98%
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser - Scope 1, 2 & 3	271 884	229 297	98%
2.	Koldioxidavtryck (ton CO <sub>2</sub> -ekvivalenter)	Koldioxidavtryck - Scope 1 & 2	44	35	98%
		Koldioxidavtryck - Scope 1, 2 & 3	549	477	98%
3.	Investeringsobjektens växthusgasintensitet (ton CO <sub>2</sub> -ekvivalenter)	Växthusgasintensitet - Scope 1 & 2	58	51	99%
		Växthusgasintensitet - Scope 1, 2 & 3	531	2 085	99%
4.	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0%	0%	100%
5.	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel icke-förnybar energiförbrukning	59%	50%	70%
		Andel icke-förnybar energiproduktion	0%	0%	0%
6.	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/mEUR intäkter)	NACE-sektor A - Jordbruk, skogsbruk och fiske	1,3	0,2	9%
		NACE-sektor B - Utvinning av mineral	0,2	0,2	1%
		NACE-sektor C - Tillverkning	0,1	0,1	22%
		NACE-sektor D - Försörjning av el, gas, värme och kyla	0	0	0%
		NACE-sektor E - Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering	0	0	0%
		NACE-sektor F - Byggverksamhet	0	0	2%
		NACE-sektor G - Handel; Reparation av motorfordon och motorcyklar	0	0	4%
		NACE-sektor H - Transport och magasinering	0	0	0%
NACE-sektor L - Fastighetsverksamhet	0,1	3,7	10%		
7.	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	0%	0%	1%
8.	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	7,5	497,9	6%
9.	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	199,7	154,9	42%
10.	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0%	0%	100%
11.	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	3%	3%	98%
12.	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	0%	16%	7%
13.	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter i investeringsobjekt	31%	32%	100%
14.	Exponering mot kontroversiella vapen	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0%	0%	100%

Tabell 2 - Ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer					
4.	Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet (Science Based Targets)	45%	35%	100%
Tabell 3 - Ytterligare indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.					
4.	Ingen uppförandekod för leverantörer	Andel investeringar i investeringsobjekt utan uppförandekod för leverantörer	3%	6%	98%
9.	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter	4%	3%	98%
15.	Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor	Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor	0%	1%	99%

\*Täckningsgrad för 2023



### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Fondens 15 viktigaste investeringar under 2023 var följande:

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: **2023**

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Apple Inc	Teknik	2,73	USA
Castellum AB	Fastigheter	2,00	Sverige
Microsoft Corp	Teknik	1,93	USA
Skandinaviska Enskilda Banken	Finans	1,90	Sverige
Alphabet Inc	Kommunikation	1,51	USA
NVIDIA Corp	Teknik	1,49	USA
Svenska Handelsbanken AB	Finans	1,46	Sverige
Länsförsäkringar AB	Finans	1,30	Sverige
Heimstaden Bostad AB	Fastigheter	1,19	Sverige
Nordea Bank Abp	Finans	1,18	Finland
Corem Property Group AB	Fastigheter	1,17	Sverige
Balder	Fastigheter	1,17	Sverige
SBAB Bank AB	Finans	1,14	Sverige
Swedbank AB	Finans	1,04	Sverige
Stena Metall Finans AB	Finans	0,99	Sverige

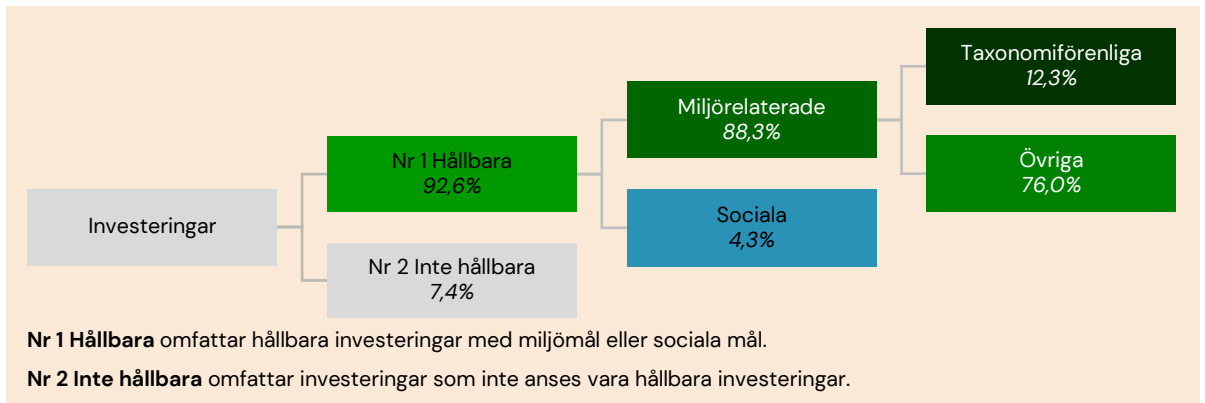


## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

92,6%, varav 88,3% med ett miljömål och 4,3% med ett socialt mål. "Nr 2 Inte hållbara" inkluderar enbart derivat och likvida medel (kassa).

## Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

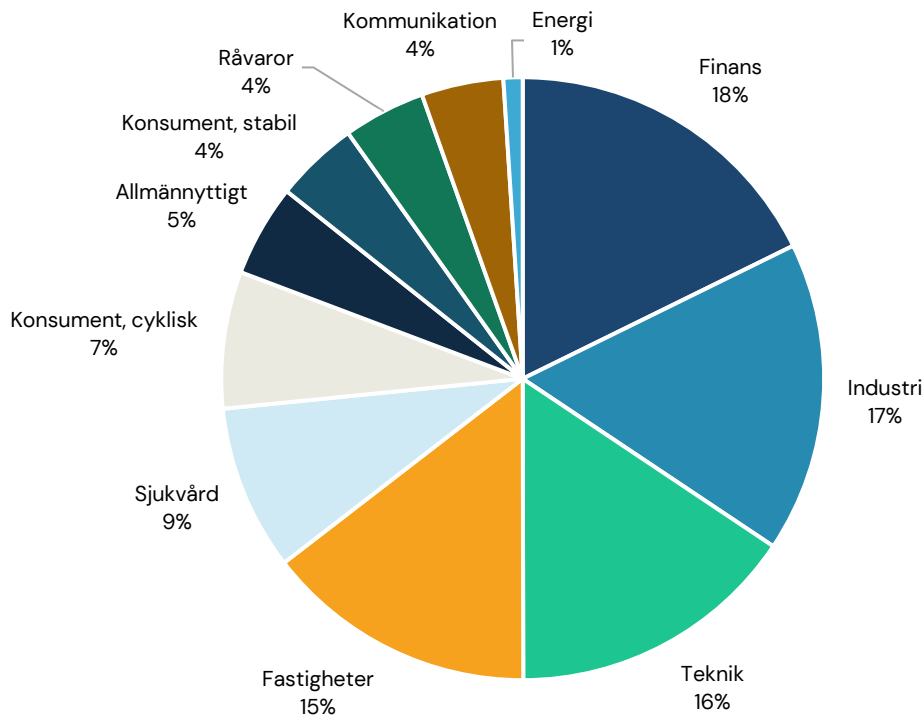


## I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fonden investerade i följande sektorer:

- Finans
- Industri
- Teknik
- Fastigheter
- Sjukvård
- Konsument, cyklisk
- Allmännyttigt
- Konsument, stabil
- Råvaror
- Kommunikation
- Energi

Fonden var inte exponerad mot investeringar verksamma inom sektorn för fossila bränslen.





## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU taxonomin?

Fondens investeringar i taxonomiförenliga verksamheter under perioden upp gick till följande:

- Omsättning: **12,3%** taxonomiförenlighet
- Kapitalutgifter (Capex): **10,8%** taxonomiförenlighet
- Driftsutgifter (Opex): **9,9%** taxonomiförenlighet

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.

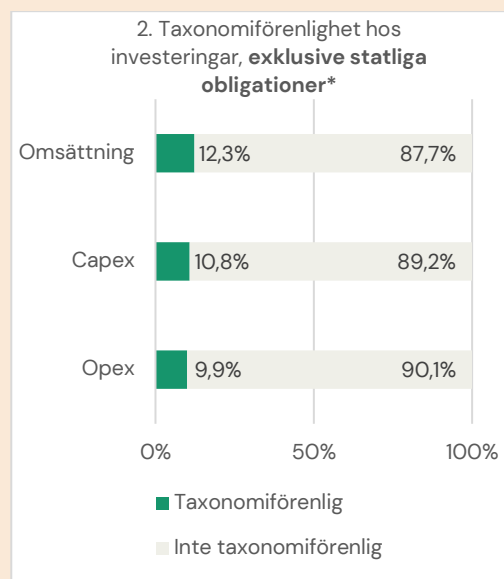
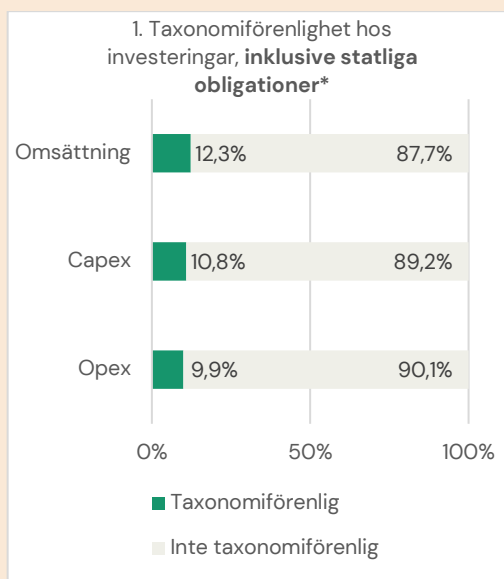
**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

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

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

- Ja:
  I fossilgas
  I kärnenergi
- Nej

De två diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var 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 var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

0%

### Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

2023 är den första perioden som taxonomiförenlighet redovisas baserat på faktisk data som rapporterats av bolagen. 2022 års data byggde på estimat, där andelen av omsättningen som var förenlig med taxonomin uppskattades till 11,4%.

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



### Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

76%



### Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

4%



### Vilka investeringar inkluderades i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

"Nr 2 Annat" inkluderade enbart likvida medel (kassa).





## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Cicero Fonder röstade för fondens räkning på 73 av innehavens bolagsstämmor under 2023, vilket motsvarade i genomsnitt 53% av fondens totala aktieinnehav under året.

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

Aktiespararna har möjlighet att föra vår talan på bolagsstämmor för de svenska innehaven i fonden. Då inga intressekonflikter identifierats gavs fullmakt för 36 av bolagens bolagsstämmor under 2023.

För 37 av de internationella innehaven proxy-röstade fondbolaget i stället digitalt via plattformen ProxyEdge. Fondbolaget röstade för samtliga av styrelsens förslag på 29 av bolagsstämmorna (avseende fonden), men på 8 av bolagsstämmorna gick Cicero emot styrelsens förslag och valde i stället att rösta för förslag från andra aktieägare. Detta berörde främst frågor kopplat till bolagets hållbarhetsarbete, där fondbolaget valde att stötta förslag som innebar att bolagen exempelvis upprättar policies kopplat till mänskliga rättigheter eller sätter klimatmål i enlighet med Parisavtalet.



## Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?

Fonden har följande index som referensvärde: [Morningstar Developed Markets Paris Aligned Benchmark GR USD](#). Referensvärdet utgör ett EU-referensvärde för anpassning till Parisavtalet enligt avdelning III kapitel 3a i förordning (EU) 2016/1011 (EU:s benchmarkförordning), även kallat "PAB-index". Indexet startade 2022-05-04, dessförinnan saknar fonden referensvärde för hållbar investering.

Indexet tillämpas enbart på aktiedelen av fonden, eftersom det idag saknas referensvärde för hållbar investering för räntedelen. Aktiekorgen motsvarade under 2022 ungefär 60% av fonden.

### Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

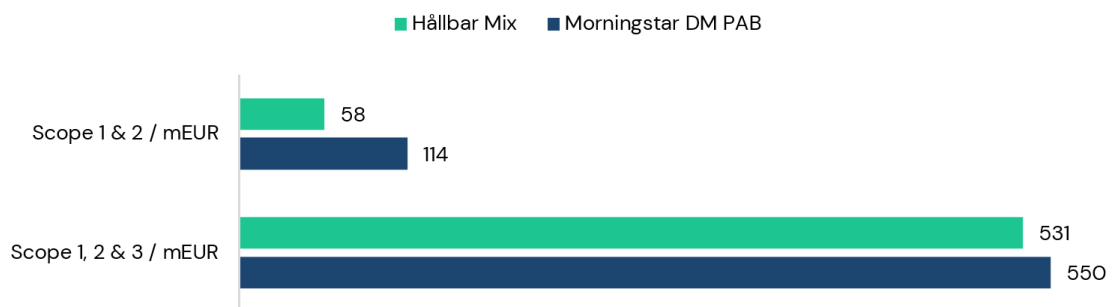
Referensvärdet skiljer sig från ett brett marknadsindex genom sitt mål om minst 50% minskning av de genomsnittliga utsläpp jämfört mot sitt moderindex, Morningstar Developed Markets Large-Mid Index. Växthusgasintensiteten ska minska med i genomsnitt minst 7 % per år.

I indexet görs grundläggande exkluderingar, såsom kontroversiella vapen, tobak och de som bryter mot FN:s normer, samt aktivitetsgrundade exkluderingar, såsom olja- och gasbolag. Vikten för kritiska branscher (high climate impact) ska vara minst lika stor som i marknadsindexet. Bolag med publicerade utsläppsmål (Science-Based Targets) har övervikt i indexet. Bolag som har en låg koldioxidrisk och som producerar gröna lösningar (t.ex. förnybar energi och energieffektivitet) har övervikt i indexet.

### Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets överensstämmelse med målet för hållbar investering?

Cicero Hållbar Mix hade hälften så hög växthusgasintensitet i Scope 1 och 2 jämfört med indexet. Fondens växthusgasintensitet var 58 ton CO<sub>2</sub>-ekvivalenter per mEUR omsättning, jämfört med indexets 114 ton. Även inräknat Scope 3 presterade fonden bättre än indexet, med nästan 20 ton lägre växthusgasintensitet.

Växthusgasintensitet (ton CO<sub>2</sub>e)



Grafen visar växthusgasintensitet för Cicero Hållbar Mix jämfört med referensvärdet Morningstar Developed Market Paris Aligned Benchmark (Morningstar DM PAB). Växthusgasintensiteten visar bolagens genomsnittliga utsläpp per omsatt krona och trycks i ton CO<sub>2</sub>-ekvivalenter per mEUR omsättning (ton CO<sub>2</sub>e/mEUR).

### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

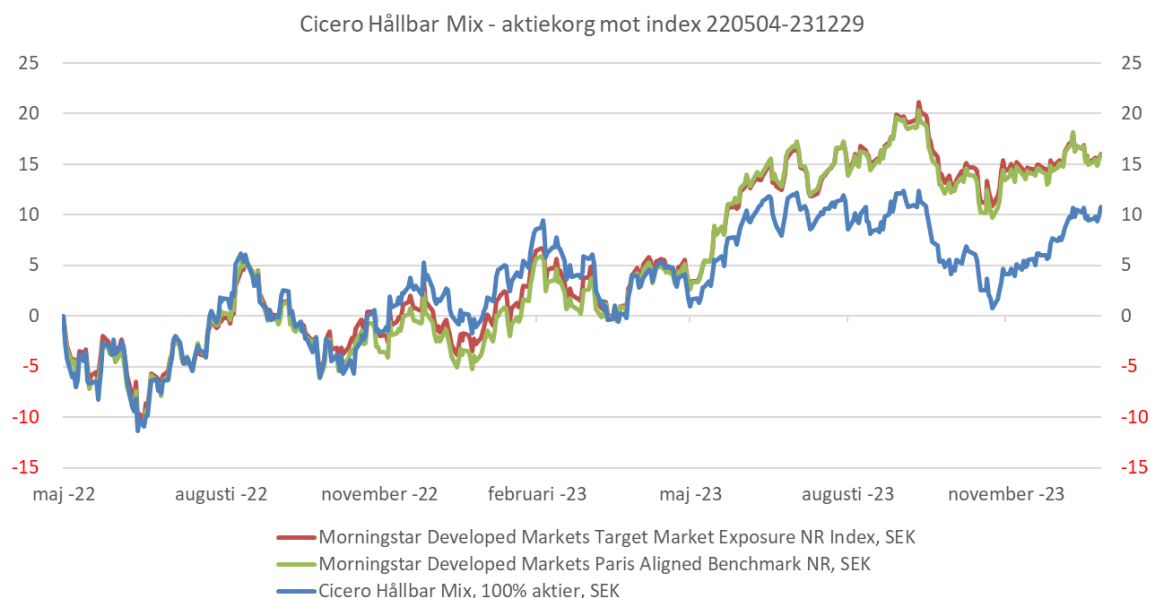
Från det att Morningstar Developed Markets Paris Aligned Benchmark startade 2022-05-04 till och med 2023-12-31 presterade aktiekorgen i Cicero Hållbar Mix 3,11% bättre än indexet.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Under samma period, 2022-05-04 till 2022-12-31, presterade fondens aktiekorg nästan 5% sämre än Morningstar Developed Markets Target Market Exposure, vilket motsvarar aktiedelen av fondens finansiella jämförelseindex.

Det finansiella jämförelseindexet för hela fonden inklusive räntepapper är 50% Morningstar Developed Markets Target Market Exposure NR, SEK, 25% OMRX T-bill Index och 25% OMRX T-bond Index inkl. utdelningar.



Grafen visar att aktiedelen i Cicero Hållbar Mix har utvecklats nästan 5% sämre än index utan hållbarhetskrav, *Morningstar Developed Markets Target Market Exposure* och ett index som följer Parisavtalet, *Morningstar Developed Markets Paris Aligned Benchmark (PAB)*.

*Morningstar Developed Markets Target Market Exposure* är ett finansiellt index som motsvarar världsindex exklusive utvecklingsländer och som speglar fondens inriktning i aktieportföljen. Detta index inkluderar inte miljö-, sociala eller styrningskriterier (ESG).

*Morningstar Developed Markets Paris Aligned Benchmark (PAB)* utgör motsvarande index men som tillämpar viktning för att uppnå EU:s PAB-regleringskrav. Indexet har som mål att minska de genomsnittliga utsläppen med minst 50 % jämfört med det breda marknadsindexet och växthusgasintensiteten ska minska med minst 7 % per år.