

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-taxonomin 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 taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar 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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: 90,6%**

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin: **10,1%**

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin: **80,5%**

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: 7,0%**

Den **främjade miljörelaterade 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-taxonomin

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

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

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

Cicero Offensiv Hållbar är en aktivt förvaltd global blandfond 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 hållbara räntepapper eller genom att bidra till EU-Taxonomin sex miljömål.

98% av tillgångarna uppnådde fondbolagets kriterier för hållbara investeringar, varav **91%** genom att bidra till följande miljömål:

- Minskning av växthusgasutsläpp
- Bidrag till en grön omställning (EU Taxonomins sex miljömål eller hållbara räntepapper)
 - 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
- FN:s globala mål 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur

Samt **7%** genom att bidra till följande sociala mål:

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

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



Bidrag till hållbarhetsmål	Involskriterier	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/riskanalys 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

73% av tillgångarna bedömdes bidra till målet om minskning av växthusgasutsläpp genom att uppfylla fondbolagets kriterier för "Best-in-class".

- Bolaget har antagit ambitiösa klimatmål i linje med Parisavtalet (Science Based Targets)
- Bolaget har en gedigen klimatrapportering i enlighet med etablerade standarder såsom TCFD och CDP
- Bolaget har goda klimatbetyg (såsom Implied Temperature Rise under eller lika med 2 grader).

16% av fondens tillgångar bedömdes bidra till en grön omställning:

- Bolaget bidrar enligt fondbolagets värdering till ett eller flera av EU-taxonomin miljömål genom sin affärsmodell:
 - 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
- Rapporterad eller estimerad taxonomiförenlighet >20%

8% av fondens tillgångar bedömdes bidra till FN:s globala mål (miljömässiga och sociala).

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer Offensiv Hållbar	2023	2024
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1 & 2	762	568
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1, 2 & 3	14 583*	17 104
Koldioxidavtryck – Scope 1 & 2	20	15
Koldioxidavtryck – Scope 1, 2 & 3	379	451
Växthusgasintensitet – Scope 1 & 2	43	29
Växthusgasintensitet – Scope 1, 2 & 3	930*	976
Andel investeringar i bolag som har koldioxidutsläppsmål som är verifierade av Science Based Targets initiative (SBTi) – (PAI 4 tabell 2)	72%	74%
Andel investeringar i bolag som bedöms bidra till ett eller flera av EU Taxonomins miljömål**	22%	16%
Andel investeringar som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling	6%	8%

Indikatorerna har beräknats som ett genomsnitt av Q1, Q2, Q3 och Q4 2024. 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.

¹ Definitioner:

- Science Based Targets är det ledande ramverket för företag att sätta utsläppsmålsminskningsmål 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.

* Datapunkt uppdaterad till följd av en revidering av Scope 3 siffror
 ** Andel av investeringarna som uppfyller kriterierna för en "Impact"-investering

... och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2022	2023	2024
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1 & 2	1734	762	568
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1, 2 & 3	21 886	14 583*	17 104
Koldioxidavtryck – Scope 1 & 2	40	20	15
Koldioxidavtryck – Scope 1, 2 & 3	493	379	451
Växthusgasintensitet – Scope 1 & 2	50	43	29
Växthusgasintensitet – Scope 1, 2 & 3	681	930*	976
Andel investeringar i bolag som har koldioxidutsläppsmål som är verifierade av Science Based Targets initiative (SBTi) – (PAI 4 tabell 2)	59%	72%	74%
Andel investeringar i bolag som bedöms bidra till ett eller flera av EU Taxonomins miljömål	30%	22%	16%
Andel investeringar som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling	11%	6%	8%

* Datapunkt uppdaterad till följd av en revidering av ett portföljbolags Scope 3 siffror

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

För att säkerställa att de hållbara investeringarna inte orsakar betydande skada har bolagen screenats baserat på exkluderingskriterier. Det innebär att bolagen har granskats utifrån:

- Normbaserad screening – för att identifiera bolag som bryter mot internationella normer och konventioner eller är involverade i kontroversiella vapen,
- Sektorbaserad screening – för att identifiera bolags involvering i sektorer som kan anses ha en negativ påverkan på hållbar utveckling,
- PAI-screening – för att identifiera bolag som i hög grad har en negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer.

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 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).

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.

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	2023	2024	Täckning
1.	Utsläpp av växthusgaser (ton CO ₂ -ekvivalenter)	Scope 1-växthusgasutsläpp	466	361	99%
		Scope 2-växthusgasutsläpp	296	207	99%
		Scope 3-växthusgasutsläpp	13 821*	16 536	99%
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1 & 2	762	568	99%
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1, 2 & 3	14 583*	17 104	99%
2.		Koldioxidavtryck – Scope 1 & 2	20	15	99%

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.



Koldioxidavtryck (ton CO ₂ -ekvivalenter)	Koldioxidavtryck – Scope 1, 2 & 3	379*	451	99%
3. Investeringsobjektens växthusgasintensitet (ton CO ₂ -ekvivalenter)	Växthusgasintensitet – Scope 1 & 2 Växthusgasintensitet – Scope 1, 2 & 3	43 930*	29 976	99% 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%	1%	93%
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel icke-förnybar energiförbrukning Andel icke-förnybar energiproduktion	49% NA	44% 24%	79% 34%
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/mEUR intäkter)	NACE-sektor A – Jordbruk, skogsbruk och fiske NACE-sektor B – Utvinning av mineral NACE-sektor C – Tillverkning NACE-sektor D – Försörjning av el, gas, värme och kyla NACE-sektor E – Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshandling och sanering NACE-sektor F – Byggverksamhet NACE-sektor G – Handel; Reparation av motorfordon och motorcyklar NACE-sektor H – Transport och magasinering NACE-sektor L – Fastighetsverksamhet	0 0,2 0,1 0 0 0 0 0 0,1	0,3 1,4 0,2 NA NA NA 0 NA 0,6	0% 1% 37% 0% 0% 0% 5% 0% 1%
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%	2%	88%
8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	NA**	0,1	7%
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	NA**	0,2	56%
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%	97%
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%	45%	97%
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	NA**	17%	6%
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter i investeringsobjekt	34%	36%	100%
14. Exponering mot kontroversiella vapen	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0%	0%	97%
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)	38%	26%	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	5%	3%	98%
9. Ingen policy för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter	4%	1%	97%
15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor	Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor	0%	0%	98%

*Datapunkt uppdaterad till följd av en revidering av Scope 3 siffror.

**Värdet beräknades felaktigt i föregående årsberättelse och har därav uteslutits i denna rapportering.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Fondens 15 viktigaste investeringar under 2024 var följande:

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: **2024**

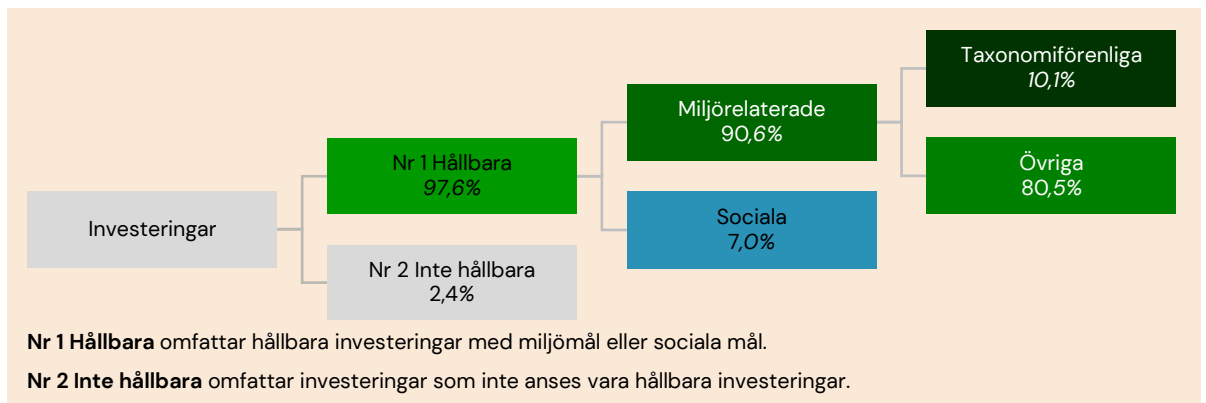
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft Corp	Teknik	6,58	USA
NVIDIA Corp	Teknik	4,46	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	4,07	USA
Apple Inc	Teknik	3,51	USA
Church & Dwight Co Inc	Konsument, stabil	2,23	USA
Netflix Inc	Kommunikation	2,20	USA
Goldman Sachs Group Inc/The	Finans	2,15	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	2,09	USA
Palo Alto Networks Inc	Teknik	1,93	USA
Bank of New York Mellon Corp/The	Finans	1,82	USA
Meta Platforms	Kommunikation	1,68	USA
AMD (Advanced Micro Devices)	Teknik	1,61	USA
Eli Lilly & Co	Sjukvård	1,39	USA
Chipotle Mexican Grill Inc	Konsument, cyklisk	1,34	USA
Airbnb Inc	Konsument, cyklisk	1,10	USA



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

97,6%, varav 90,6% med ett miljömål och 7,0% med ett socialt mål. "Nr 2 Inte hållbara" inkluderar enbart derivat och likvida medel (kassa).

Vad var tillgångsallokeringen?

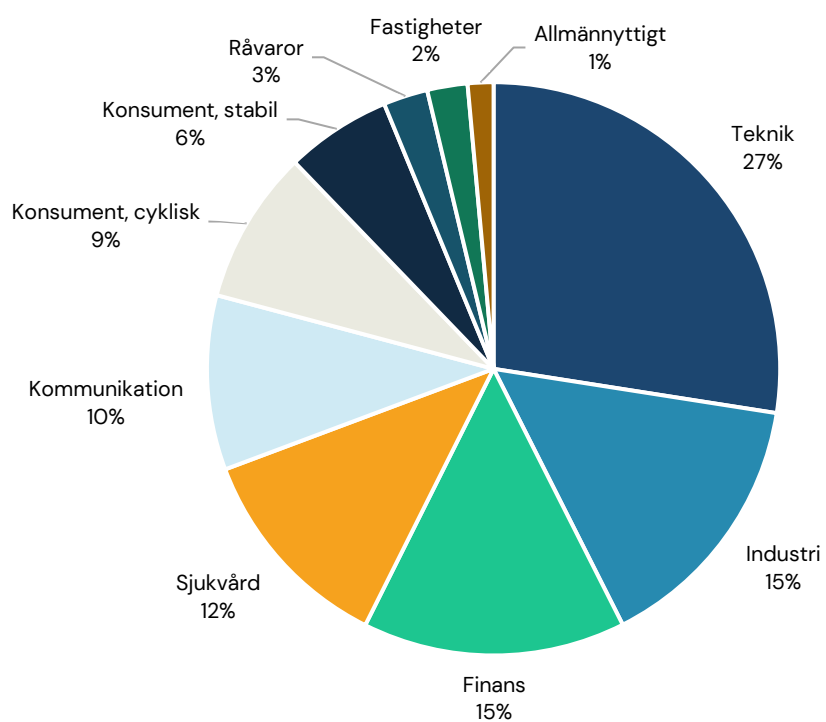


● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Fonden investerade i följande sektorer:

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

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 uppgick till följande:

- Omsättning: **10,1%** taxonomiförenlighet
- Kapitalutgifter (Capex): **11,0%** taxonomiförenlighet
- Driftsutgifter (Opex): **6,8%** taxonomiförenlighet

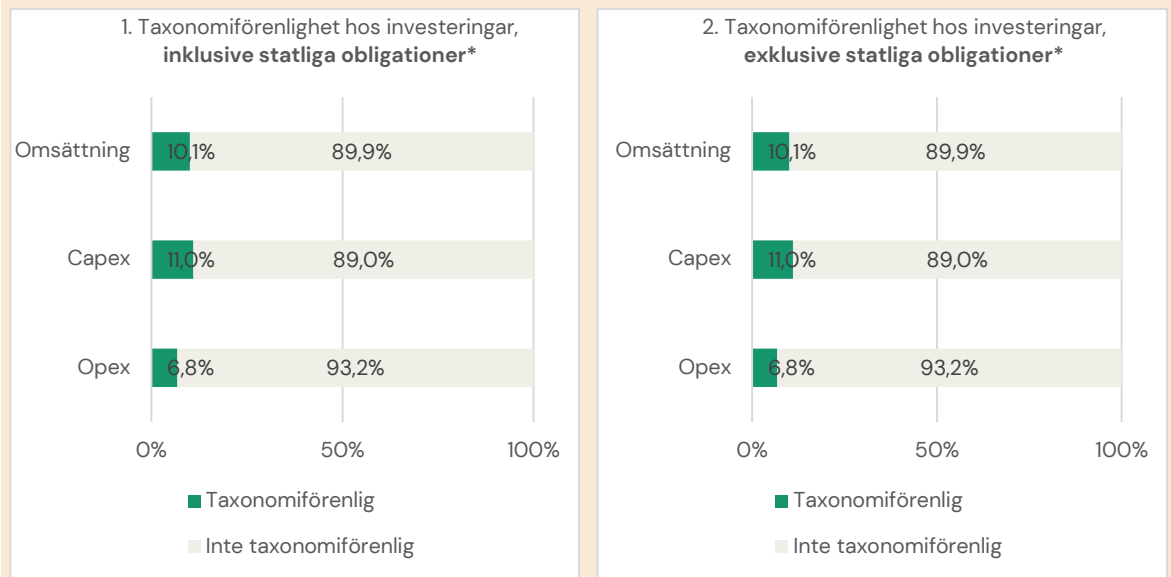
Beräkningarna har huvudsakligen gjorts på portföljbolagens rapporterade taxonomiförenlighet, endast ett fåtal estimat har också använts.

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

- Ja: I fossilgas I kärnenergi
- Nej

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 statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

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 diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Kategori	Omsättning (%)	CapEx (%)	OpEx%
Möjliggörande aktiviteter	2,3%	5,8%	3,2%
Omställningsaktiviteter	3,3%	0,6%	0,4%

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 koldioxid snåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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.

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

Taxonomiförenlighet	2023	2024
Omsättning	9,1%	10,1%
Capex	7,6%	11,0%
Opex	5,9%	6,8%

 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 förenligt med EU-taxonomin?

80%



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

7%



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).



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.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

För att uppnå målet för hållbar investering har följande åtgärder vidtagits:

Välja bort – Tillämpning av exkluderingskriterier i enlighet med fondbolagets exkluderingskriterier

Fonden har tillämpat exkluderingskriterier baserat på bland annat internationella normer och standarder samt involvering i sektorer som kan anses ha en negativ påverkan på hållbar utveckling.

Välja in – hållbara investeringar

Fonden har hållbara investeringar som mål och väljer därmed enbart in investeringar som bedöms bidra till fondbolagets definition av en hållbar investering. Det innebär att investeringarna måste göra ett signifikant bidrag till något av följande hållbarhetsmål: minskning av koldioxidutsläpp, bidrag till grön omställning eller bidrag till FN:s globala mål. Utöver det är kraven att investeringen inte heller får orsaka någon betydande skada för något övrigt mål samt att investeringsobjektet ska följa praxis för god styrning.

Fondens andel hållbara investeringar var under referensperioden 97,6%, resterande del utgjordes av likvida medel och kassa.

Aktivt ägande

Fondbolaget agerar som en aktiv ägare i syfte att få portföljbolagen att minska hållbarhetsrisker samt tillvarata möjligheter. Två viktiga delar i det aktiva ägandet är bolagsdialoger samt röstning.

Bolagsdialoger

Fondbolaget har genomfört 35 dialoger med 30 portföljbolag i fonden under referensperioden.

Dialogerna har varit av både reaktiv och proaktiv karaktär. De reaktiva dialogerna har syftat till att portföljbolaget ska implementera strategier för att åtgärda hållbarhetsincidenter som kan ha en negativ påverkan på miljö och samhälle. Fokusområden som berörts i de proaktiva dialogerna har till exempel varit klimatfrågor, bl.a. bolags initiativ för att minska växthusgasutsläpp, påverkan på biologisk mångfald samt sociala frågor såsom arbetsvillkor och jämställdhet.

Röstning på bolagsstämmor

Cicero Fonder röstade för fondens räkning på 78 av innehavens bolagsstämmor under 2024, vilket motsvarade i genomsnitt 57% 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 21 av bolagens bolagsstämmor under 2024.

För 57 av de internationella innehaven proxy-röstade fondbolaget i stället digitalt via plattformen ProxyEdge. Fondbolaget röstade för samtliga av styrelsens förslag på 26 av bolagsstämmorna (avseende fonden), men på 31 av bolagsstämmorna gick Cicero emot styrelsens förslag och valde i stället att rösta för förslag från andra aktieägare eller avstå från att rösta. Detta berörde främst frågor kopplat till bolagets hållbarhetsarbete, där fondbolaget valde att stötta förslag som innebar att bolagen exempelvis upprättar policys kopplat till mänskliga rättigheter eller sätter klimatmål i enlighet med Parisavtalet.