

**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 taxonomin 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 Yield

Identifikationskod för juridiska personer: SE0003655273

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: \_\_\_ %

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

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

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på **67%** 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 främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?**

Cicero Yield är en hållbar förvaltd global blandfond med en unik faktorförvaltning. Normal allokering är 30% aktier, 60% räntor samt upp till 10% placeringar som specifikt väljs in ur ett hållbarhetsperspektiv.

**94%** av fondens investeringar var anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper. Övriga 6% av fonden bestod av likvida medel.

Fonden främjade följande miljörelaterade egenskaper under perioden:

- Minskning av växthusgasutsläpp
- Övergången till förnybar energi

Fonden främjade följande sociala egenskaper under perioden:

- Respekt för internationella konventioner och överenskommelser gällande miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

Även om fonden inte har hållbar investering som sitt mål, har den en minimiandel på **50%** hållbara investeringar. 2023 uppnådde **67%** av investeringarna fondbolagets kriterier för hållbara investeringar genom att bidra till följande miljömål:

- Minskning av växthusgasutsläpp
- Bidrag till en grön omställning

Samt följande sociala mål:

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

### Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer artikel 8		2022	2023
Miljörelaterade egenskaper			
Minskning av växthusgasutsläpp (ton CO2e)	Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1 & 2	230	293
	Koldioxidavtryck – Scope 1 & 2	29	17
	Växthusgasintensitet – Scope 1 & 2	33	37
	Andel av investeringar utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet*	55%	54%
Övergången till förnybar energi	Andel av icke-förnybar energiförbrukning	62%	52%
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0%	0%
Sociala egenskaper			
Respekt för internationella konventioner och överenskommelser gällande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption	Antal brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0	0

Indikatorerna har beräknats som ett genomsnitt av Q1, Q2, Q3 och Q4 2023. Koldioxidavtryck och växthusgasintensitet har beräknats i enlighet med formel 2 och 3 Bilaga 1 i förordning (EU) 2022/1288.

\* Science Based Targets

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

Se tabell ovan. Växthusgasutsläppen har ökat något från en låg nivå under perioden 2022-2023.

### Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för hållbar investering är att fonden ska bidra till en grön omställning i syfte att motverka negativ påverkan på klimat och miljö. Enligt fondbolagets värdering bedömdes **67%** av fondens investeringar vara hållbara investeringar, varav **63%** genom att bidra till följande miljömål:

- Minskning av växthusgasutsläpp
- Bidrag till en grön omställning

Samt **4%** till följande sociala mål:

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

**35%** av de hållbara investeringarna bedömdes bidra till målet om minskning av växthusgasutsläpp genom att uppfylla fondbolagets kriterier för "Best-in-class":

- Bolaget har antagit klimatmål i linje med Parisavtalet (Science Based Targets)
- Bolaget har en gedigen klimatrapporering i enlighet med etablerade standarder såsom TCFD och CDP
- Bolaget har ett högt hållbarhetsbetyg (ESG-score)

**28%** av de hållbara investeringarna bedömdes bidra till målet om att bidra till en grön omställning, varav **9%** gröna och hållbarhetslänkade obligationer och **19%** genom att uppfylla fondbolagets kriterier för en "Impact"-investering:

- Bolaget bidrar enligt fondbolagets värdering till ett eller flera av EU-taxonomins 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
- Estimerad taxonomiförenlighet >20%

**4%** av de hållbara investeringarna bedömdes bidra till FN:s globala mål 3: God hälsa och välbefinnande genom att tillhandahålla produkter eller tjänster som kan kopplas 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

**På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?**

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

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. Se resultat på PAI-indikatorerna i tabellen nedan under frågan "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).

**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 exkluderade bolag som bröt 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.

*I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*

**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 beaktades av förvaltarna 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	149	186	97%
		Scope 2-växthusgasutsläpp	80	107	97%
		Scope 3-växthusgasutsläpp	2 856	7 239	97%
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser - Scope 1 & 2	230	293	97%
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser - Scope 1, 2 & 3	3 085	7 532	98%
2.	Koldioxidavtryck (ton CO <sub>2</sub> -ekvivalenter)	Koldioxidavtryck - Scope 1 & 2	29	17	97%
		Koldioxidavtryck - Scope 1, 2 & 3	361	446	98%
3.	Investeringsobjektens växthusgasintensitet (ton CO <sub>2</sub> -ekvivalenter)	Växthusgasintensitet - Scope 1 & 2	33	37	99%
		Växthusgasintensitet - Scope 1, 2 & 3	477	2 671	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	62%	52%	58%
		Andel icke-förnybar energiproduktion	0%	0%	0%
6.	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan (GWh/mEUR intäkter)	NACE-sektor A - Jordbruk, skogsbruk och fiske	0	0	12%
		NACE-sektor B - Utvinning av mineral	0	0,2	0%
		NACE-sektor C - Tillverkning	0	0,1	17%
		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	2%
		NACE-sektor H - Transport och magasinering	0	0	0%
		NACE-sektor L - Fastighetsverksamhet	0,1	0,2	13%

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	0,1	0,5	5%
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	24,6	0,9	30%
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	1%	3%	97%
12.	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	0%	15%	5%
13.	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnittlig andel kvinnliga styrelseledamöter i investeringsobjekt	28%	31%	99%
14.	Exponering mot kontroversiella vapen	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0%	0%	100%
<b>Tabell 2 – Ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer</b>					
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)	55%	54%	100%
<b>Tabell 3 – Ytterligare indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.</b>					
4.	Ingen uppförandekod för leverantörer	Andel investeringar i investeringsobjekt utan uppförandekod för leverantörer	3%	16%	97%
9.	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter	3%	8%	94%
15.	Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor	Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor	0%	0%	97%

\*Täckningsgrad för 2023



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Fondens 15 viktigaste investeringar under 2023 var följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Corem Property Group AB	Fastigheter	3,54	Sverige
Castellum AB	Fastigheter	3,09	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken	Finans	2,61	Sverige
Intrum AB	Industri	2,55	Sverige
Heimstaden Bostad AB	Fastigheter	2,53	Sverige
ViaCon Group AB	Industri	2,51	Sverige
Vestum AB	Industri	2,34	Sverige
Lifco AB	Industri	2,06	Sverige
NIBE Industrier AB	Industri	1,94	Sverige
Balder	Fastigheter	1,91	Sverige
Nordnet AB publ	Finans	1,89	Sverige
European Energy A/S	Energi	1,89	Danmark
Industrivärden AB	Finans	1,70	Sverige
L E Lundbergföretagen AB	Finans	1,69	Sverige
B2Holding ASA	Finans	1,67	Norge

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

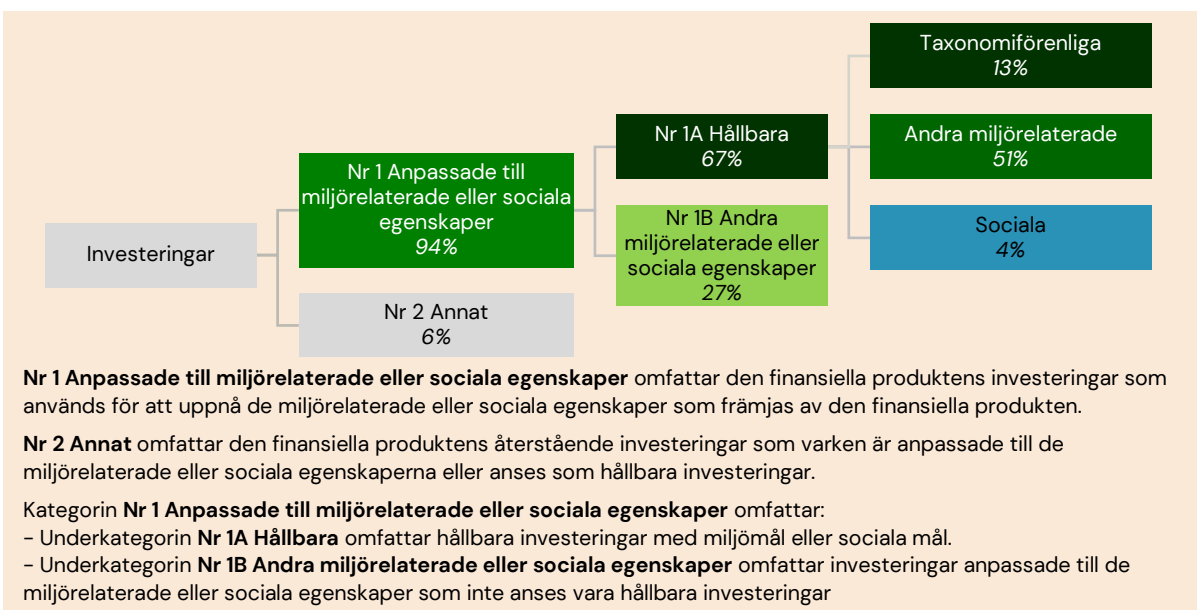


## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

94% av investeringarna var anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper. 67% av fondens investeringar räknades som hållbara investeringar och 27% främjade andra miljörelaterade eller sociala egenskaper. "Nr 2 Annat" inkluderade enbart likvida medel.

## Vad var tillgångsallokeringen?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

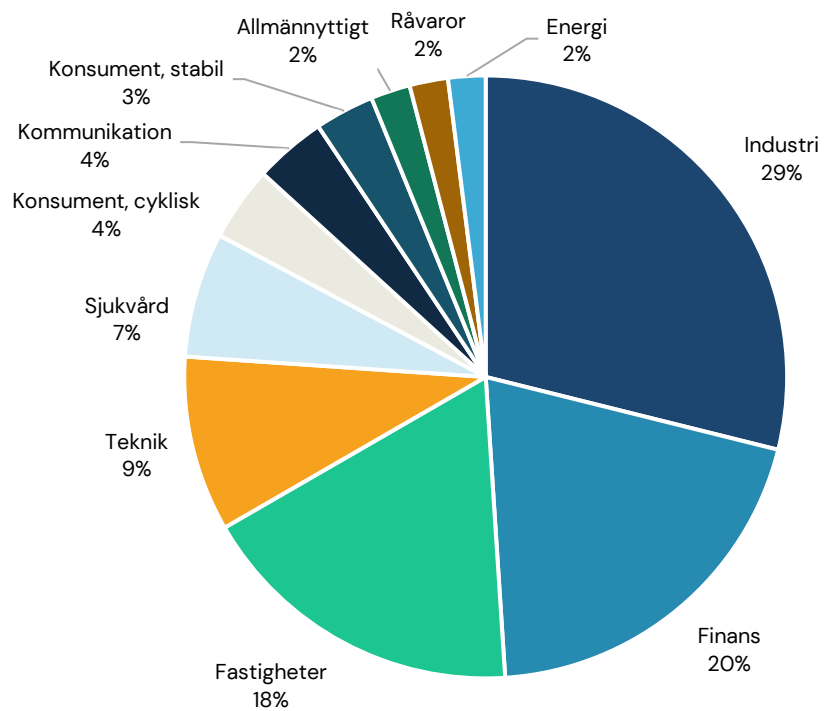


● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Fonden investerade i följande sektorer:

- Industri
- Finans
- Fastigheter
- Teknik
- Sjukvård
- Konsument, cyklisk
- Kommunikation
- Konsument, stabil
- Allmännyttigt
- Råvaror
- 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 uppgick till följande:

- Omsättning: **12,6%** taxonomiförenlighet
- Kapitalutgifter (Capex): **10,7%** taxonomiförenlighet
- Driftsutgifter (Opex): **10,4%** 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.

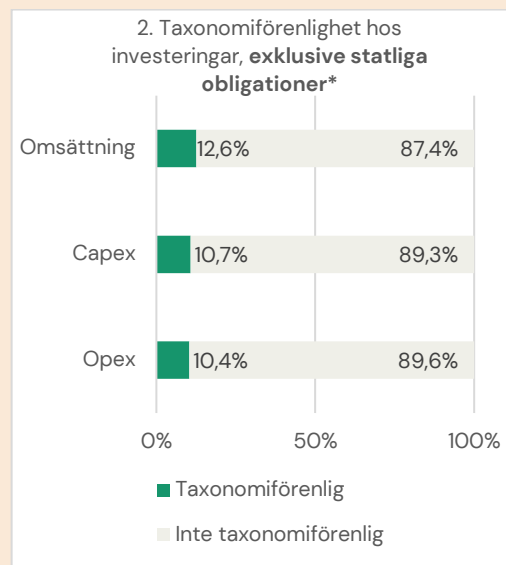
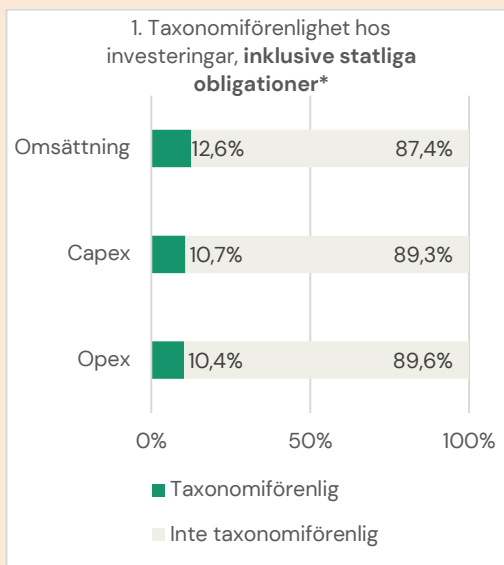
**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**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%.

 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?**  
51%



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**  
4%



**Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**  
"Nr 2 Annat" inkluderade enbart likvida medel.



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

Cicero Fonder röstade för fondens räkning på 38 av innehavens bolagsstämmor under 2023, vilket motsvarade i genomsnitt 36% 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. Då inga intressekonflikter identifieras gavs fullmakt för 13 av bolagens bolagsstämmor under 2023.

För 25 av de internationella innehaven proxy-röstade fondbolaget i stället digitalt via plattformen ProxyEdge. Fondbolaget röstade för samtliga av styrelsens förslag på 21 av bolagsstämmorna, men på 4 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 policys kopplat till mänskliga rättigheter eller sätter klimatmål i enlighet med Parisavtalet.