2022

CICERO FONDER

INFORMATIONSBROSCHYR

Publicerad: 2022-02-04

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

Innehållsförteckning

.....0

Innehållsförteckning 1

Fondbolaget 2

Uppgifter om bolaget 2

Fondbolagets förvaltade fonder 2

Uppdragsavtal 2

Förvaringsinstitut 4

Förvaringsinstitut – Swedbank 4

Förvaringsinstitut – SEB 5

Fondbolagets ersättningspolicy 5

Fonderna 7

Fondandelägarregister 8

Försäljning och inlösen av fondandelar 8

Fondandelar och andelsklasser 8

Upphörande och överlåtelse av fond 9

Ändringar i fondbestämmelser 9

Riskinformation 9

Fondernas riskprofiler 9

Riskbedömningsmetod 9

Avgifter 10

Aktivitetsgrad i fondförvaltning 10

Historisk avkastning 10

Skatteregler 10

Andelsägarens skatt 10

Fondens skatt 10

Skadeståndsskyldighet 10

Hållbarhet 10

Cicero Avkastningsfond 12

Cicero Nordic Corporate Bond 23

Cicero World 0-50 32

Cicero Hållbar Mix 42

AKTIESPARARNA TOPP SVERIGE HÅLLBAR 54

Aktiespararna Direktavkastning 63

Cicero Sverige 72

Aktiespararna Småbolag Edge 81

Cicero-Optimum US ESG Sector Fund 90

Cicero-Optimum US ESG Core Fixed Income 100

Denna informationsbroschyr är upprättad i enlighet med dels lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder.

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), Magnus Lekander (ledamot), Mikael Näslund (ledamot), Fredrik Sanell (ledamot)
Verkställande direktör:	Christer Sterndahlen
Stf. verkställande direktör:	Christer Speiner
Marknadschef:	Vakant
Riskansvarig:	East Capital International AB
Compliance:	East Capital International AB
Klagomålsansvarig:	Christer Sterndahlen, VD
Revisor (Fondbolaget och fonderna):	Malin Lüning, Deloitte 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 Topp Sverige
Aktiespararna Småbolag Edge
Cicero Avkastning
Cicero Nordic Corporate Bond
Cicero Sverige
Cicero Hållbar Mix
Cicero World 0-50
Cicero-Optimum US ESG Sector Fund
Cicero-Optimum US ESG Fixed Income
Peab-fonden (delegerad förvaltning från ISEC Services AB)
Cicero Offensiv Hållbar
Quesada Sverige
Quesada Global
Quesada Vision
Quesada Offensiv
Quesada Bond Opportunites
Quesada Ränta
Quesada Yield
Quesada Balanserad

Uppdragsavtal

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

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 – FCG AB
FCG 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.

Risk Management – East Capital International AB

Fondbolaget har utsett East Capital International AB som Risk Manager genom uppdragsavtal. Riskfunktionen ansvarar för att identifiera, mäta hantera och rapportera risker i verksamheten och deltar inte i den dagliga verksamheten i Fondbolaget, Riskfunktionen utbyter löpande information med funktionerna för internrevision och regelefterlevnad (Compliance) samt övriga avdelningar. Funktionen är direkt underställd VD och rapporterar till denne löpande, samt skriftligen kvartalsvis till styrelsen. Fondbolaget har fastställt en instruktion för Riskhanteringen och en årsplan för arbetet.

Compliance - East Capital International AB

Fondbolaget har utsett East Capital international AB till 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 rådgivning, uppföljning/kontroll samt utvärdering av Fondbolagets regelefterlevnad. Funktionen är direkt underställd verkställande direktören och rapporterar till denna löpande 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 World 0-50
Cicero Hållbar Mix
Quesada Sverige
Quesada Global
Quesada Vision
Quesada Offensiv
Quesada Bond Opportunites
Quesada Ränta
Quesada Yield
Quesada Balanserad

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, mäkleri, 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 Topp Sverige
Aktiespararna Småbolag Edge
Cicero Sverige
Cicero-Optimum US ESG Sector Fund
Cicero-Optimum US ESG 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

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt tillämplig lag och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt tillämplig lag och fondbestämmelserna,
3. ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. 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 förvaringsinstitutsfunktionen 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. Ersättningspolicyn innebär sammanfattningsvis att Bolagets ersättningssystem ska vara utformat så att det gynnar både Bolagets och de förvaltade 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 mars 2021 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. Mot bakgrund av Bolagets tillstånd för portföljförvaltning har Bolaget vid upprättandet av denna ersättningspolicy även beaktat Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 av den 25 april 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU vad gäller organisatoriska krav och villkor för verksamheten i värdepappersföretag, och definitioner för tillämpning av det direktivet (”Delegerade förordningen”).

Bolaget har beslutat att bilda 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 8e 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 regelefterlevnad 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 policyn.

Styrelsen ska besluta om ersättning till den verkställande direktören samt ersättningen till funktionen för regelefterlevnad och funktionen för riskkontroll samt i förekommande fall internrevision, om dessa är anställda i Bolaget. Om någon av dessa funktioner har outsourcats 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 regelefterlevnad ska årligen bedöma utbetalning av uppskjuten ersättning utifrån riskjusterad resultatbedömning. Funktionen ska senast i samband med att årsredovisningen fastställts rapportera resultat av granskningen till styrelsen.

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 bl a 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 realiseras.

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 anställde. 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 anställde. 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 anställde 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 anställde säkerställa att den anställde 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 anställde utför arbetsuppgifter för. De 50 procenten kan även bestå av instrument som uppnår motsvarande intressegemenskap som andelar i den berörda värdepappersfonden. Om den anställde 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 anställde får inte förfoga över de tilldelade andelarna under minst ett år efter det att äganderätten till instrumenten har gått över till den anställde. Detta gäller oavsett om den rörliga ersättningen har skjutits upp eller inte.

Ovan beskrivna utbetalningsmodell avseende rörlig ersättning ska endast tillämpas om förvaltningen av värdepappersfonderna står för minst 50 procent av den totala portfölj som Bolaget förvaltar.

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 snedvrida 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 anställde säkerställa att rörlig ersättning som skjutits upp endast betalas ut eller övergår till den anställde 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 ikläda sig skyldigheter. I stället är det Fondbolaget som företräder 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.

Fondandelägarregister

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.

Begäran om inlösen (andelsägares sälj) av fondandelar kan ske

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

Begäran om inlösen (andelsägares sälj) som lämnas skriftligen skall vara egenhändigt 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.

Begäran som kommit Fondbolaget tillhanda senast kl. 14.30 (14.00 för Aktiespararna Topp Sverige) verkställs samma dag. Vid dag före helgdag ska begäran ha kommit Fondbolaget senast kl. 12.00 (11.00 för Aktiespararna Topp Sverige) för att verkställas samma dag. Begäran som kommit Fondbolaget tillhanda senare eller när Fondbolaget håller stängt, verkställs nästkommande bankdag.

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

Begäran 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 i normalfallet på kvällen samma bankdag eller på morgonen nästkommande bankdag.

Vid inlösen av andelar utbetalas inlösenlikviden, i normalfallet två bankdagar efter inlösentillfället, till det av andelsägaren anvisat bankkonto. Vid inlösen av andelar i Aktiespararna Topp Sverige utbetalas inlösenlikviden tre bankdagar efter inlösentillfället.

Om det vid andelsägares begäran 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 valuta andelarna 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 sjugradiga 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 avkastningssiffror 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.

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-/motpartsrisk: 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 nedan 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 Investeringssparkonto 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.

Publiceringsdag

Datum för publicering av denna informationsbroschyr framkommer på förstasidan.

Hållbarhet

Vi 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. På Cicero Fonder använder vi därför hållbarhetskriterier i vårt analysarbete och har undertecknat och följer FN:s initiativ för ansvarsfulla investeringar – *UNPRI*. Cicero Fonder är också medlem av *SweSif*, den svenska intresseorganisationen för hållbara investeringar.

UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investment)

Syftar till att inkludera miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i investeringarna och har blivit en global branschstandard för ansvarsfulla investeringar.

UN PRI 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.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Avseende Cicero Hållbar Mix:

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Avseende övriga fonder (artikel 8 fonder)

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte 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-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Cicero Avkastningsfond

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

Fondens riskprofil

Fondens riskklassificering: 2

Investerare bör vara uppmärksam på att räntebärande instrument är förenade med en ränterisk. Det innebär att justeringar i räntemarknaden har en direkt påverkan på fondens underliggande tillgångar. Om räntan ökar, minskar de underliggande instrumentens värde. Fondens riskkategori är 2 vilket betyder låg risk för både upp och nedgångar i andelsvärdet.

Räntefonder är förenade med en kreditrisk genom emittenten för de underliggande instrumenten. Risken baseras på att underliggande emittent inte kan fullfölja de åtaganden som är förenade med instrumentets villkor.

Likviditetsrisken bedöms vara låg då det under normala marknadsförhållanden är god likviditet i svenska penningmarknadsinstrument. Likviditetsrisken kan dock anses vara högre i företagsobligationsfonder jämfört med korta räntefonder eller aktiefonder. Förändringar i efterfrågan och utbud kan påverka likviditeten. Vid svag likviditet i marknaden kan stora uttag ur fonden innebära att fonden behöver sälja på ofördelaktiga priser. Extrema förhållanden kan resultera i att stora uttag inte kan genomföras direkt. Fonden har en god kassahantering och diversifierad portfölj för att hantera denna risk.

Hållbarhetsrisken, d.v.s. risken för att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som fondbolaget tillämpar.

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

Placeringsinriktning

Fonden är en räntebaserad fond, med placeringar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Placeringar kan ske i alla typer av räntepapper som uppfyller fondens hållbarhetskrav. Fonden kan investera i instrument utgivna av stat och kommun samt i företagsobligationer och företagskrediter med god kreditvärdighet (investment grade), låg kreditvärdighet (high yield) eller i företag som saknar kreditrating.

Fonden placerar till minst 90% i värdepapper utgivna (denominerade) i svenska kronor eller utgivna av svensk emittent. Placeringar kan även ske i övriga Europa. Vid placering i annan valuta än svenska kronor valutasäkras tillgångens värde till svenska kronor.

Fondens placeringar skall ha en för hela portföljen genomsnittlig ränteduration på mellan noll och tre år. De enskilda innehaven kan ha längre löptid.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får använda sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fonden valutasäkrar vid varje givet tillfälle fondens tillgångar i sin helhet.

Målsättningen är att med god riskspridning på två till tre års sikt uppnå en värdetillväxt som överstiger fondens jämförelseindex.

Avkastningsfonden

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
2,34%	2,20%	0,40%	0,40%	1,70%	2,10%	1,90%	2,80%	2,60%	2,40%

Fondens hållbarhetsarbete

☐ Fonden har hållbara investering som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbesluten

Fondbolaget genomför ett strukturerat arbete baserat på kvantitativa hållbarhetsdata. Hållbarhetsstrategin följs upp regelbundet för att säkerställa att fonden når sin målsättning.

I samband med att fonden väljer bort vissa typer av bolag begränsas hållbarhetsriskerna. Därmed screenas bolagen bort med svagast hållbarhetsarbete eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill väljs alla bolag bort med omsättning i fossila bränslen. En genomgång av samtliga ingående bolag i fonden görs minst årligen för att identifiera bolag som har störst hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrisker i relation till fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj. Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av exkluderingskriterierna. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder. De exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess exkluderingskriterier när det kan vara ofördelaktigt. Om exkluderingskriterierna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras resulterar det i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet.

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

Hur avkastningen påverkas om hållbarhetsriskerna materialiseras

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras på olika sätt. Svag ägarstyrning kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot klimatrisker kan medföra att fonderna underliggande tillgångar sjunker i värde. Därför är det viktigt att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvilkor.

☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Vilka hållbara egenskaper ingår i fondens egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att både välja in bolag utifrån nedan beskrivna hållbarhetsfaktorer. Därtill väljer fonden bort innehav med stora hållbarhetsrisker och som producerar produkter och tjänster som fondbolaget bedömer är skadliga för samhälle och miljö. Dessutom undviker fonden investeringar i de bolag som fonden har identifierat ha sämst hållbarhetsarbete inom respektive sektor.

Hållbarhet med fokus på klimat och miljö är en integrerad del av fondens urvalsprocess. Dessutom analyseras sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter. Respekt för internationella normer är grundläggande inför investering. Analys av dess risker görs alltid inför ett investeringsbeslut.

Vidare tar fonden särskilt hänsyn till bolagens koldioxidutsläpp. Fonden har som mål att löpande sänka koldioxidavtrycket. Det kan vara bolag som investerar i klimatfrämjande verksamhet eller aktivt arbetar med att sänka klimatriskerna.

Fonden arbetar på påverkansarbete i syfte att påverka bolagen i hållbarhetsfrågor.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensindex

☒ Fonden har inget referensindex

Fondbolagets kommentar:

Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex. Detta index återspeglar inte helt det mål om hållbar utveckling som fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål om hållbar investering.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Fondens hållbarhetsarbete

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

☑ **Fonden väljer in**

Investeringsstrategi för att uppnå den hållbarhetsrelaterade målsättningen

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsanalys är en integrerad del i fondens fundamentala bolagsanalys. Miljöfrågor är en viktig del i fondens förvaltning. Fondbolaget är övertygade om att de bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna andelsägarna i form av bra avkastning över tid. Därmed investerar fonden i bolag som har satt klimatfrågan högt på agendan och minimerar klimatriskerna.

Fondbolaget försöker även påverka bolagen att bli mer hållbara och att rapportera hållbarhetsfrågor.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag (se nedan) som är involverade i följande produkter och tjänster. Bolaget är övertygade om att enbart de bolag som har förberett sin inför klimat

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Spel

Normbaserad screening

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsomFN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingenav underleverantör eller fondbolaget självt.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. Bolagen ska bedriva ett för sin bransch godtagbart miljö- och hållbarhetsarbete och arbetamed sina miljörelaterade risker och möjligheter.

Fonden investerar inte i bolag som inte avser inom en rimlig tidsperiod att åtgärda identifierade problem. Samtliga fall där bolaget har hamnat på en ”watch list” utifrån normbaserad analys tas upp och beslutas om i fondbolagets hållbarhetsutskott.

☒ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget försöker påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

☒ **Bolagspåverkan i egen regi**

Fondbolaget har en hållbarhetsanalytiker anställd som bevakar hållbarhetsfrågor samt är ansvarig för ägarstyrning. Därtill har fondbolaget ett hållbarhetsutskott med fyra från bolagets ledningsgrupp. Dessutom är förvaltarna involverade i hållbarhets- och påverkansarbetet.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolaget driver påverkansarbetet utifrån medlemskap i PRI (Principer för ansvarsfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare i forumet för Swesif.

☒ **Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter**

Påverkan sker genom en extern leverantör: Sustainalytics

☒ **Röstar på bolagsstämmor**

Fondbolaget röstar genom sk proxyröstning avseende de globala bolagen. För de svenska bolagen har fondbolaget ett samarbete med Aktiespararna där Cicero Fonder ger Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad räntefond, med fokus på placeringar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument, med kort och medelfristig löptid. Placeringar kan ske i alla typer av räntepapper som uppfyller fondens hållbarhetskrav. Fonden kan investera i instrument utgivna av stat och kommun samt i företagsobligationer och företagskrediter med god kreditvärdighet (investment grade), låg kreditvärdighet (high yield) eller

i företag som saknar kreditrating. Fonden har även möjlighet att placera i ovanstående instrument i Sverige och på utländska marknader. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller kriterier angående bra bolag med stabila kassaflöden samt uppfyller fondens hållbarhetskriterier. Fondens jämförelseindex upphörde 2020-05-31 och därefter jämförs fonden med S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return, ett index med fokus mot svenska krediter inom investment grade vilket speglar fondens placeringsinriktning.

För att förtydliga aktivitetsgraden har fonden placerat delar av portföljen mot företagskrediter mot high yield samt haft en högre andel rörlig ränta vilket skiljt sig åt från jämförelseindex.

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner. Fonden är lämplig för den som önskar låg risk och kan acceptera att svängningar kan förekomma.

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

Utdelning

Fondens andelsklasser hanterar utdelning olika. Andelsklass B lämnar utdelning enligt nedan. Övriga andelsklasser lämnar inte utdelning.

Fondbolagets styrelse fattar beslut om utdelningen och dess storlek. Utdelningen baseras på fondens värdeförändring sedan föregående utdelning. Utdelningen kan bli högre eller lägre än detta belopp om fondbolaget anser det vara i andelsägarnas intresse. Utdelningen ska beräknas under maj månad. Fondbolaget kan komma att besluta om ytterligare utdelning, inom ovanstående gränser, som ska ske under november månad.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för utdelande fondandel.

Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

Utdelningens storlek fastställs som en procentuell andel av det totala värdet på utdelande fondandelar vid utdelningstillfället.

Utdelningen återinvesteras i nya andelar om andelsägare inte skriftligen har meddelat uppgifter för kontant utbetalning.

Avgifter och investeringsbelopp

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget enligt följande.

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

Andels-klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltnings-avgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2021
A	500	0,70	0,50	0,52
B*	500	0,70	0,50	-
C	1 000 000	0,55	0,35	0,37
D*	10 000 000	0,45	0,25	-
E*	50 000 000	0,40	0,20	-
F*	100 000 000	0,35	0,15	0,17

* ej aktiv

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än 30 (trettio) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst en (1) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

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

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. De övriga kostnaderna kan till exempel vara kostnader för förvaring, tillsyn, analys och revisorer. Årlig avgift inkluderar inte kostnader för köp och försäljning av aktier och räntepapper i fonden (courtage) eller om fonden har en prestationsbaserad avgift.

Fondbestämmelser Cicero Avkastningsfond

§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Fondens namn är Cicero Avkastning, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”).

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner. Fonden är lämplig för den som önskar låg risk och kan acceptera att svängningar kan förekomma. 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.

Andelsklasser

Fonden har sex andelsklasser; ”A”, ”B”, ”C”, ”D”, ”E” och ”F”. Den första andelsklassen ”A” riktar sig främst mot privatpersoner och övriga andelsklasser främst mot institutioner. Minsta initiala teckningsbelopp och högsta fasta avgift av fondens värde är enligt tabell nedan.

Endast andelsklass ”B” är utdelande.

Andels-klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Ut-delande
A	500	0,70	Nej
B*	500	0,70	Ja
C	1 000 000	0,55	Nej
D*	10 000 000	0,45	Nej
E*	50 000 000	0,40	Nej
F*	100 000 000	0,35	Nej

* ej aktiv

Andelsklasserna innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass (se vidare under §12). Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB med organisationsnummer 556588-8731, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Swedbank AB (publ), (org.nr 502017-7753) som förvaringsinstitut ("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 räntebaserad fond, med placeringar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Fonden är en räntebaserad fond, med placeringar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Fondens placeringar skall ha en för hela portföljen genomsnittlig ränteduration på mellan noll och tre år och en genomsnittlig kreditduration på mer än ett år.

Målsättningen med fondens placeringar är att uppnå en värdetillväxt av fondens tillgångar som överträffar den breda marknaden av svenska företagsobligationer med jämförbar kreditrisk och duration.

§ 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning

Geografisk inriktning

Fonden placerar till minst 90% i värdepapper utgivna (denominerade) i svenska kronor eller utgivna av svensk emittent. Placeringar kan även ske i övriga Europa.

Tillgångsslag

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

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

Med överlåtbara värdepapper avses endast överlåtbara räntebärande eller ränterelaterade värdepapper.

Allokering mm

Fondens placeringsinriktning är i övrigt är diversifierad och dess medel är inte riskexponerad mot någon speciell bransch.

Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i fondandelar.

Hållbarhetskrav

Det ställs höga hållbarhetskrav på fondens placeringar vid fondförvaltningen. 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.

Risknivå
Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Sparande i räntefonder innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk) samt ränterisk. Eftersom fonden kan placera medel utanför Sverige påverkas den även av ändrade valutakurser (valutarisk).

§ 6 Godkända marknadsplatser

Fondens medel får placeras på reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

Handel får även ske på en handelsplattform/MTF eller annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden har rätt att placera i sådana tillgångar som avses i 5 kap. 5§ LVF under förutsättning att dessa är föremål för handel på en handelsplattform/MTF.

Fonden placerar i derivatinstrument, inklusive sådana som anges i 5 kap. §12 andra stycket LVF, såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Fonden valutasäkrar vid varje givet tillfälle fondens tillgångar i sin helhet.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar för varje andelsklass. Fondens värde beräknas utifrån fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivat 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 objekt grund avses användandet av allmänt vedertagen värderingsmodell för fastställande av NAV-kurs eller värdering tillhandahållen av tredje man.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5:5 LVF och som saknar marknadspris från en aktiv marknad, fastställs marknadsvärde genom någon av metoderna nedan:

i. På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
ii. Marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant.

I de fall marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t ex kassaflödesanalys.

Marknadsvärde för OTC-derivat ska baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet ska inte baseras på rapporterade värden från motpart.

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

Försäljnings- (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” och ”B” är SEK 500, för andelsklass ”C” SEK 1 000 000, för andelsklass ”D” SEK 10 000 000, för ”E” SEK 50 000 000 och för ”F” SEK 100 000 000.

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 Stockholmbörsen gäller senast 12:00 för att teckning eller inlösen skall verkställas samma dag.

Inga avgifter skall utgå vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

Fonden kan komma att stängas för försäljning respektive inlösen om en eller flera av de handelsplatser som fonden investerar på håller stängt så att andelsägarnas lika rätt inte kan säkerställas.

Fondandelsvärdet offentliggörs på fondbolagets hemsida.

§ 10 Stängning av fonden vid extraordinära händelser

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

Ur fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget enligt följande.

Fondens fasta högsta avgift av fondens värde, där ersättning för fondens förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer ingår är: 0,70 procent för andelsklass ”A” och ”B”, 0,55 procent för andelsklass ”C”, 0,45 procent för andelsklass ”D”, 0,40 procent för andelsklass ”E” samt 0,35 procent för andelsklass ”F”.

Avgiften beräknas på daglig basis och erläggs vid utgången av varje månad.

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

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

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

§ 12 Utdelning

Fondens andelsklasser hanterar utdelning olika. Andelsklass ”A”, ”C”, ”D”, ”E” och ”F” lämnar ingen utdelning medan andelsklass ”B” lämnar utdelning enligt nedan.

Fondbolagets styrelse fattar beslut om utdelningen och dess storlek. Utdelningen baseras på fondens avkastning sedan föregående utdelning. Utdelningen kan dock komma att bli både högre och lägre än fondens avkastning om fondbolaget anser det vara i andelsägarnas intresse. Utdelning ska ske under kvartal 2 årligen. Fondbolaget kan komma att besluta om ytterligare utdelning som ska ske under kvartal 4. För närmare uppgift om tidpunkt för utdelning och målsättning för dess storlek hänvisas till informationsbroschyren.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för utdelande fondandel.

Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

Utdelningens storlek fastställs som en procentuell andel av det totala värdet på utdelande fondandelar vid utdelningstillfället.

Utdelningen återinvesteras i nya andelar om andelsägare inte skriftligen har meddelat uppgifter för kontant utbetalning.

§ 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelser och årsberättelser, ändring av fondbestämmelserna

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden skall hållas tillgängliga hos fondbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall skickas till samtliga andelsägare som har begärt detta. Dessa dokument kan skickas via e-post eller post.

Sedan Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade bestämmelserna finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på 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 Annan nödvändig och skälig information

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 myndighets åtgärd, 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 erlägga 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 stycket ovan, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i stycket ovan 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 femte 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 femte stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i femte 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 förfallodagen.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14-16 §§ lagen om värdepappersfonder.

§ 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. Fonden 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.

Cicero Nordic Corporate Bond

Cicero Nordic Corporate Bond, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fondens riskprofil

Fondens riskklassificering: 4

Investerare bör vara uppmärksam på att räntebärande instrument är förenade med en ränterisk. Det innebär att justeringar i räntemarknaden har en direkt påverkan på fondens underliggande tillgångar. Om räntan ökar, minskar de underliggande instrumentens värde.

Räntefonder är förenade med en kreditrisk genom emittenten för de underliggande instrumenten. Risken baseras på att underliggande emittent inte kan fullfölja de åtaganden som är förenade med instrumentets villkor.

Likviditetsrisken, risken för att en position i fonden inte kan säljas, lösas in eller avslutas till en begränsad kostnad inom rimlig tid, kan vara högre i företagsobligationsfonder jämfört med korta räntefonder eller aktiefonder. Fonden har en god kassahantering och diversifierad portfölj för att kunna hantera denna risk.

Hållbarhetsrisken, d.v.s risken för att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som fondbolaget tillämpar.

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

Placeringsinriktning

Fonden är en räntebaserad fond, med placeringar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fonden kommer huvudsakligen att placera i företagsobligationer.

Placeringar kan ske i alla typer av räntepapper som uppfyller fondens hållbarhetskrav. Fonden kommer att investera både i företagsobligationer och företagskrediter med god kreditvärdighet (investment grade), låg kreditvärdighet (high yield) eller i företag som saknar kreditrating. Fonden kan även investera i instrument utgivna av stat och kommun. Fonden placerar till minst 90% i värdepapper utgivna (denominerade) i svenska kronor eller utgivna av nordisk emittent. Placeringar kan även ske i övriga Europa. Vid placering i annan valuta än svenska kronor valutasäkras tillgångens värde till svenska kronor.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får använda sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Målsättningen är att med god riskspridning på tre till fem års sikt uppnå en värdetillväxt som överstiger fondens jämförelseindex.

Fondens Aktivitetsgrad

Cicero Nordic Corporate Bond är en aktivt förvaltad räntefond. Fondens placeringar skall ha en för hela portföljen genomsnittlig duration på mellan noll och fem år och en genomsnittlig kreditduration på mer än ett år. De enskilda innehaven kan ha längre löptid. Placeringar kan ske i alla typer av räntepapper. Fonden kommer att investera i både företagsobligationer och företagskrediter med god kreditvärdighet (investment grade), låg kreditvärdighet (high yield) eller i företag som saknar kreditrating. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller kriterier angående bra bolag med stabila kassaflöden samt uppfyller fondens hållbarhetskriterier. Fondens jämförelseindex upphörde 2020-05-31 efter att Bolaget gjort bedömningen att relevant jämförelseindex med inriktning obligationer med högre risk och geografiskt område Norden saknas i dagsläget.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
-	-	0,90%	1,00%	1,80%	1,90%	-	Fonden startade 2014	-	-

*Fonden saknar i dagsläget relevant jämförelseindex.

Fondens hållbarhetsarbete

☐ Fonden har hållbara investering som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbesluten

Fondbolaget genomför ett strukturerat arbete baserat på kvantitativa hållbarhetsdata. Hållbarhetsstrategin följs upp regelbundet för att säkerställa att fonden når sin målsättning.

I samband med att fonden väljer bort vissa typer av bolag begränsas hållbarhetsriskerna. Därmed screenas bolagen bort med svagast hållbarhetsarbete eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill väljs alla bolag bort med omsättning i fossila bränslen. En genomgång av samtliga ingående bolag i fonden görs minst årligen för att identifiera bolag som har störst hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrisker i relation till fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj. Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av exkluderingskriterierna. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder. De exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess exkluderingskriterier när det kan vara ofördelaktigt. Om exkluderingskriterierna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras resulterar det i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet.

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

Hur avkastningen påverkas om hållbarhetsriskerna materialiseras

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras på olika sätt. Svag ägarstyrning kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot klimatrisker kan medföra att fonderna underliggande tillgångar sjunker i värde. Därför är det viktigt att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvilkor.

☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Vilka hållbara egenskaper ingår i fondens egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att både välja in bolag utifrån nedan beskrivna hållbarhetsfaktorer. Därtill väljer fonden bort innehav med stora hållbarhetsrisker och som producerar produkter och tjänster som fondbolaget bedömer är skadliga för samhälle och miljö. Dessutom undviker fonden investeringar i de bolag som fonden har identifierat ha sämst hållbarhetsarbete inom respektive sektor.

Hållbarhet med fokus på klimat och miljö är en integrerad del av fondens urvalsprocess. Dessutom analyseras sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter. Respekt för internationella normer är grundläggande inför investering. Analys av dess risker görs alltid inför ett investeringsbeslut.

Vidare tar fonden särskilt hänsyn till bolagens koldioxidutsläpp. Fonden har som mål att löpande sänka koldioxidavtrycket. Det kan vara bolag som investerar i klimatfrämjande verksamhet eller aktivt arbetar med att sänka klimatriskerna.

Fonden arbetar på påverkansarbete i syfte att påverka bolagen i hållbarhetsfrågor.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensindex

☒ Fonden har inget referensindex

Fondbolagets kommentar:

Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex. Detta index återspeglar inte helt det mål om hållbar utveckling som fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål om hållbar investering.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Fondens hållbarhetsarbete

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

☑ **Fonden väljer in**

Investeringsstrategi för att uppnå den hållbarhetsrelaterade målsättningen

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsanalys är en integrerad del i fondens fundamentala bolagsanalys. Miljöfrågor är en viktig del i fondens förvaltning. Fondbolaget är övertygade om att de bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna andelsägarna i form av bra avkastning över tid. Därmed investerar fonden i bolag som har satt klimatfrågan högt på agendan och minimerar klimatriskerna.

Fondbolaget försöker även påverka bolagen att bli mer hållbara och att rapportera hållbarhetsfrågor.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag (se nedan) som är involverade i följande produkter och tjänster. Bolaget är övertygade om att enbart de bolag som har förberett sin inför klimat

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Spel

Normbaserad screening

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsomFN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingenav underleverantör eller fondbolaget självt.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. Bolagen ska bedriva ett för sin bransch godtagbart miljö- och hållbarhetsarbete och arbetamed sina miljörelaterade risker och möjligheter.

Fonden investerar inte i bolag som inte avser inom en rimlig tidsperiod att åtgärda identifierade problem. Samtliga fall där bolaget har hamnat på en ”watch list” utifrån normbaserad analys tas upp och beslutas om i fondbolagets hållbarhetsutskott.

☒ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget försöker påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

☒ **Bolagspåverkan i egen regi**

Fondbolaget har en hållbarhetsanalytiker anställd som bevakar hållbarhetsfrågor samt är ansvarig för ägarstyrning. Därtill har fondbolaget ett hållbarhetsutskott med fyra från bolagets ledningsgrupp. Dessutom är förvaltarna involverade i hållbarhets- och påverkansarbetet.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolaget driver påverkansarbetet utifrån medlemskap i PRI (Principer för ansvarsfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare i forumet för Swesif.

☒ **Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter**

Påverkan sker genom en extern leverantör: Sustainalytics

☒ **Röstar på bolagsstämmor**

Fondbolaget röstar genom sk proxyröstning avseende de globala bolagen. För de svenska bolagen har fondbolaget ett samarbete med Aktiespararna där Cicero Fonder ger Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier.

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner. Fonden är lämplig för den som önskar låg till medelhög risk och kan acceptera att svängningar kan förekomma.

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

Utdelning

Fondens andelsklasser hanterar utdelning olika. Andelsklass B lämnar utdelning enligt nedan. Övriga andelsklasser lämnar inte utdelning.

Fondbolagets styrelse fattar beslut om utdelningen och dess storlek. Utdelningen baseras på fondens värdeförändring sedan föregående utdelning. Utdelningen kan bli högre eller lägre än detta belopp om fondbolaget anser det vara i andelsägarnas intresse. Utdelningen ska beräknas under maj månad. Fondbolaget kan komma att besluta om ytterligare utdelning, inom ovanstående gränser, som ska ske under november månad.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av Fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för utdelande fondandel.

Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

Utdelningens storlek fastställs som en procentuell andel av det totala värdet på utdelande fondandelar vid utdelningstillfället.

Utdelningen återinvesteras i nya andelar om andelsägare inte skriftligen har meddelat uppgifter för kontant utbetalning.

Avgifter och investeringsbelopp

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget enligt följande.

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

Andels-klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltnings-avgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2021 (%)
A	500	1,10	0,90	0,95
B*	500	1,10	0,90	-
C	1 000 000	0,70	0,50	0,54
D	10 000 000	0,55	0,35	0,38
E*	50 000 000	0,45	0,25	-
F*	100 000 000	0,40	0,20	-

*ej aktiv

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än 30 (trettio) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst en (1) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

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

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. De övriga kostnaderna kan till exempel vara kostnader för förvaring, tillsyn, analys och revisorer . Årlig avgift inkluderar inte kostnader för köp och försäljning av aktier och räntepapper i fonden (courtage) eller om fonden har en prestationsbaserad avgift.

Fondbestämmelser Cicero Nordic Corporate Bond

§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Fondens namn är Cicero Nordic Corporate Bond, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”).

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner. Fonden är lämplig för den som önskar låg till medelhög risk och kan acceptera att svängningar kan förekomma. 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.

Fonden har sex andelsklasser; ”A”, ”B”, ”C”, ”D”, ”E” och ”F”. Den första andelsklassen ”A” riktar sig främst mot privatpersoner och övriga andelsklasser främst mot institutioner. Minsta initiala teckningsbelopp och högsta fasta avgift av fondens värde är enligt tabell nedan. Endast andelsklass ”B” är utdelande.

Andels-klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Ut-delande
A	500	1,10	Nej
B*	500	1,10	Ja
C	1 000 000	0,70	Nej
D	10 000 000	0,55	Nej
E*	50 000 000	0,45	Nej
F*	100 000 000	0,40	Nej

* ej aktiv

Andelsklasserna innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass (se vidare under §12). Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB med organisationsnummer 556588-8731, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Swedbank AB (publ), (org.nr 502017-7753) som förvaringsinstitut ("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 räntebaserad fond, med placeringar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fonden kommer huvudsakligen att placera i företagsobligationer.

Placeringar kan ske i alla typer av räntepapper som uppfyller fondens hållbarhetskrav. Fonden kommer att investera både i företagsobligationer och företagskrediter med god kreditvärdighet (investment grade), låg kreditvärdighet (high yield) eller i företag som saknar kreditrating. Fonden kan även investera i instrument utgivna av stat och kommun.

Fondens placeringar skall ha en för hela portföljen genomsnittlig ränteduration på mellan noll och fem år och en genomsnittlig kreditduration på mer än ett år.

Målsättningen med fondens placeringar är att uppnå en värdetillväxt av fondens tillgångar som överträffar den breda marknaden av svenska företagsobligationer med jämförbar kreditrisk och duration.

§ 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning

Geografisk inriktning

Fonden placerar till minst 90% i värdepapper utgivna (denominerade) i svenska kronor eller utgivna av nordisk emittent. Placeringar kan även ske i övriga Europa.

Tillgångsslag

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

Fonden placerar normalt endast i företagsobligationer men har rätt att placera upp till 30 procent i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av stat, kommun eller motsvarande myndighet.

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

Med överlåtbara värdepapper avses endast överlåtbara räntebärande eller ränterelaterade värdepapper.

Allokering mm

Fondens placeringsinriktning är i övrigt är diversifierad och dess medel är inte riskexponerad mot någon speciell bransch.

Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i fondandelar.

Hållbarhetskrav
Det ställs höga hållbarhetskrav på fondens placeringar vid fondförvaltningen. 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.

Risknivå
Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Sparande i räntefonder innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk) samt ränterisk. Eftersom fonden kan placera medel utanför Sverige påverkas den även av ändrade valutakurser (valutarisk).

§ 6 Godkända marknadsplatser

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

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden har rätt att placera i sådana tillgångar som avses i 5 kap. 5§ LVF under förutsättning att dessa är föremål för handel på en handelsplattform/MTF.

Fonden placerar i derivatinstrument, inklusive sådana som anges i 5 kap. §12 andra stycket LVF, såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Fonden valutasäkrar vid varje givet tillfälle fondens tillgångar i sin helhet.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar för varje andelsklass. Fondens värde beräknas utifrån fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivat 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.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5:5 LVF och som saknar marknadspris från en aktiv marknad, fastställs marknadsvärde genom någon av metoderna nedan:

i. På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
ii. Marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant.

I de fall marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t ex kassaflödesanalys.

Marknadsvärde för OTC-derivat ska baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet ska inte baseras på rapporterade värden från motpart.

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

Försäljnings- (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” och ”B” är SEK 500, för andelsklass ”C” SEK 1 000 000, för andelsklass ”D” SEK 10 000 000, för ”E” SEK 50 000 000 och för ”F” SEK 100 000 000.

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 Stockholmbörsen gäller senast 12:00 för att teckning eller inlösen skall verkställas samma dag.

Inga avgifter skall utgå vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden. Fonden kan komma att stängas för försäljning respektive inlösen om en eller flera av de handelsplatser som fonden investerar på håller stängt så att andelsägarnas lika rätt inte kan säkerställas.

Fondandelsvärdet offentliggörs på fondbolagets hemsida.

§ 10 Stängning av fonden vid extraordinära händelser

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

Ur fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget enligt följande.

Fondens fasta högsta avgift av fondens värde, där ersättning för fondens förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer ingår är: 1,10 procent för andelsklass ”A” och ”B”, 0,70 procent för andelsklass ”C”, 0,55 procent för andelsklass ”D”, 0,50 procent för andelsklass ”E” samt 0,45 procent för andelsklass ”F”. Avgiften beräknas på daglig basis och erläggs vid utgången av varje månad.

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

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

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

§ 12 Utdelning

Fondens andelsklasser hanterar utdelning olika. Andelsklass ”A”, ”C”, ”D”, ”E” och ”F” lämnar ingen utdelning medan andelsklass ”B” lämnar utdelning enligt nedan. Fondbolagets styrelse fattar beslut om utdelningen och dess storlek. Utdelningen baseras på fondens avkastning sedan föregående utdelning. Utdelningen kan dock komma att bli både högre och lägre än fondens avkastning om fondbolaget anser det vara i andelsägarnas intresse. Utdelning ska ske under kvartal 2 årligen. Fondbolaget kan komma att besluta om ytterligare utdelning som ska ske under kvartal 4. För närmare uppgift om tidpunkt för utdelning och målsättning för dess storlek hänvisas till informationsbroschyren.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för utdelande fondandel. Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

Utdelningens storlek fastställs som en procentuell andel av det totala värdet på utdelande fondandelar vid utdelningstillfället.

Utdelningen återinvesteras i nya andelar om andelsägare inte skriftligen har meddelat uppgifter för kontant utbetalning.

§ 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelser och årsberättelser, ändring av fondbestämmelserna

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden skall hållas tillgängliga hos fondbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall skickas till samtliga andelsägare som har begärt detta. Dessa dokument kan skickas via e-post eller post.

Sedan Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade bestämmelserna finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på 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 Annan nödvändig och skälig information

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 myndighets åtgärd, 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 erlägga 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 stycket ovan, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i stycket ovan 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 femte 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 femte stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i femte 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 förfallodagen. Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14-16 §§ lagen om värdepappersfonder.

§ 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. Fonden 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.

Cicero World 0-50

Cicero World 0-50, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fondens riskprofil

Fondens riskklassificering: 3

Fonden placerar i företag noterade på aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning. Indikatorn speglar framför allt upp- och nedgångar i de aktier fonden placerar i. Indikatorn speglar de viktigaste riskerna i fonden, men inte risken för att vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna inte kunna sätt in och ta ut ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisken).

Den primära risken till följd av placeringsinriktningen är marknadsrisken eftersom fondens koncentrerade urval och koncentrationen av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken för större kurssvängningar.

Det finns även en generell risk för att en motpart ska ställa in betalningarna, kreditrisk. Cicero Fonder bedömer inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden. De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Cicero Fonder.

Likviditetsrisken, risken för att en position i fonden inte kan säljas, lösas in eller avslutas till en begränsad kostnad inom rimlig tid, anses som låg då fonden huvudsakligen investerar i stora bolag med stabila balansräkningar.

Hållbarhetsrisken, d.v.s risken för att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som fondbolaget tillämpar.

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad värdepappersfond. En allokeringsfond som huvudsakligen investerar i fondandelar (aktiefonder, räntefonder och börshandlade fonder, s.k. ETF:er), överlåtbara värdepapper och indexrelaterade finansiella instrument. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning. För att uppnå fondens målsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

Fonden kan placera globalt både i aktierelaterade och ränterelaterade instrument beroende på marknadsförutsättningar. Fondens skall till 0-50 % vara placerad mot aktiemarknaden och till 50-100% i räntemarknaden.

Fondens aktieexponering består normalt av en långsiktig aktieportfölj med stabila kvalitetsbolag. En större aktieexponering uppnås genom köp av derivat på aktieindex, normalt indexfutures eller optioner på breda aktieindex. Fonden har möjlighet att ta korta positioner, så kallad blankning, i derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. De korta positionerna får uppgå till 50 procent av fondförmögenheten och sker endast genom indexfutures eller optioner som motsvarar exponeringen i en geografisk region. En större aktieexponering kan uppnås genom köp av derivat på aktieindex, normalt futures eller optioner. Utgångspunkten är att denna ytterligare exponering, utöver de normalt 25 - 35 procenten på långsidan, ska ge en kostnadseffektiv och smidig förvaltning vid allokeringsförändringar.

Fonden får använda derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Användningen av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen är huvudsakligen inte avsedd för att öka fondens risknivå.

Fondens Aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad blandfond som placerar i aktier- och räntepapper på de globala marknaderna. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på de investeringsstrategier fonden förvaltas enligt. En stor del av portföljen förvaltas i enlighet med en kvantitativ modell som beskrivits tidigare. Utöver detta har förvaltarna ett fundamentalt mandat om ca 10% som investeras i bolag där fondförvaltarna har en kvalificerad åsikt om att bolagets framtid, värderingen och hållbarhetsaspekter är tillräckligt attraktiv. Fonden investerar normalt i 100 till 150 bolag. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex som är 37,5% OMRX, 37,5% RXVX samt 25% MSCI All Country. Indexet är relevant eftersom det återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens tillgångsslag och marknad. Jämförelseindexet är skräddarsytt för fonden för att spegla portföljens utvecklingspotential så bra som möjligt.

För att ytterligare belysa aktiviteten i fonden har vi beräknat Active Share till 95,6 för 2020. Måttet belyser i klartext att en investerare kan förvänta sig att fondens avkastning till ca 5% är i linje med index emedan 95 % av avkastningen kommer till följd av de avvikelser förvaltarna har valt i förhållande till jämförelseindex. Skälet till avvikelsen under 2020 härrör sig med

andra ord huvudsakligen av att förvaltarna har valt andra aktier, obligationer eller andra proportioner i fondens investeringar jämfört med jämförelseindex. Ovanstående förklarar därmed också avvikelsen i avkastningen (-0,2%) jämfört med jämförelseindex (+0,8%).

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
4,30%	4,60%	3,70%	1,90%	2,70%	2,90%	2,20%	2,90%	2,40%	Fonden startade 1112

Fondens hållbarhetsarbete

☐ Fonden har hållbara investering som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbesluten

Fondbolaget genomför ett strukturerat arbete baserat på kvantitativa hållbarhetsdata. Hållbarhetsstrategin följs upp regelbundet för att säkerställa att fonden når sin målsättning.

I samband med att fonden väljer bort vissa typer av bolag begränsas hållbarhetsriskerna. Därmed screenas bolagen bort med svagast hållbarhetsarbete eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill väljs alla bolag bort med omsättning i fossila bränslen. En genomgång av samtliga ingående bolag i fonden görs minst årligen för att identifiera bolag som har störst hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrisker i relation till fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj. Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av exkluderingskriterierna. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder. De exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess exkluderingskriterier när det kan vara ofördelaktigt. Om exkluderingskriterierna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras resulterar det i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet.

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

Hur avkastningen påverkas om hållbarhetsriskerna materialiseras

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras på olika sätt. Svag ägarstyrning kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot klimatrisker kan medföra att fonderna underliggande tillgångar sjunker i värde. Därför är det viktigt att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvilkor.

☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Vilka hållbara egenskaper ingår i fondens egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att både välja in bolag utifrån nedan beskrivna hållbarhetsfaktorer. Därtill väljer fonden bort innehav med stora hållbarhetsrisker och som producerar produkter och tjänster som fondbolaget bedömer är skadliga för samhälle och miljö. Dessutom undviker fonden investeringar i de bolag som fonden har identifierat ha sämst hållbarhetsarbete inom respektive sektor.

Hållbarhet med fokus på klimat och miljö är en integrerad del av fondens urvalsprocess. Dessutom analyseras sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter. Respekt för internationella normer är grundläggande inför investering. Analys av dess risker görs alltid inför ett investeringsbeslut.

Vidare tar fonden särskilt hänsyn till bolagens koldioxidutsläpp. Fonden har som mål att löpande sänka koldioxidavtrycket. Det kan vara bolag som investerar i klimatfrämjande verksamhet eller aktivt arbetar med att sänka klimatriskerna.

Fonden arbetar på påverkansarbete i syfte att påverka bolagen i hållbarhetsfrågor.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensindex

☒ Fonden har inget referensindex

Fondbolagets kommentar:

Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex. Detta index återspeglar inte helt det mål om hållbar utveckling som fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål om hållbar investering.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Fondens hållbarhetsarbete

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

☑ **Fonden väljer in**

Investeringsstrategi för att uppnå den hållbarhetsrelaterade målsättningen

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsanalys är en integrerad del i fondens fundamentala bolagsanalys. Miljöfrågor är en viktig del i fondens förvaltning. Fondbolaget är övertygade om att de bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna andelsägarna i form av bra avkastning över tid. Därmed investerar fonden i bolag som har satt klimatfrågan högt på agendan och minimerar klimatriskerna.

Fondbolaget försöker även påverka bolagen att bli mer hållbara och att rapportera hållbarhetsfrågor.

☑ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag (se nedan) som är involverade i följande produkter och tjänster. Bolaget är övertygade om att enbart de bolag som har förberett sin inför klimat

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Spel

Normbaserad screening

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsomFN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingenav underleverantör eller fondbolaget självt.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. Bolagen ska bedriva ett för sin bransch godtagbart miljö- och hållbarhetsarbete och arbetamed sina miljörelaterade risker och möjligheter.

Fonden investerar inte i bolag som inte avser inom en rimlig tidsperiod att åtgärda identifierade problem. Samtliga fall där bolaget har hamnat på en ”watch list” utifrån normbaserad analys tas upp och beslutas om i fondbolagets hållbarhetsutskott.

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget försöker påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

☒ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolaget har en hållbarhetsanalytiker anställd som bevakar hållbarhetsfrågor samt är ansvarig för ägarstyrning. Därtill har fondbolaget ett hållbarhetsutskott med fyra från bolagets ledningsgrupp. Dessutom är förvaltarna involverade i hållbarhets- och påverkansarbetet.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolaget driver påverkansarbetet utifrån medlemskap i PRI (Principer för ansvarsfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare i forumet för Swesif.

☒ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Påverkan sker genom en extern leverantör: Sustainalytics

☒ **Röstar på bolagsstämmor**

Fondbolaget röstar genom sk proxyröstning avseende de globala bolagen. För de svenska bolagen har fondbolaget ett samarbete med Aktiespararna där Cicero Fonder ger Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier.

Utdelning

Fonden är inte utdelande.

Avgifter och investeringsbelopp

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget enligt följande.

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

Andels-klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltnings-avgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2021 (%)
A	500	2,10	1,30	1,40
B*	1 000 000	1,60	1,30	-
C*	10 000 000	1,10	0,90	-
D*	500 000	2,00	1,30	-

* ej aktiv

Utöver de avgifter som fondbolaget tar ut för sin förvaltning tillkommer dessutom avgifter i de underliggande fonderna som fonden placerar i. Fondbolaget har träffat avtal om avgiftsdelning med ett flertal av de fondbolag i vars fonder fonden placerar i. Avgiftsdelningen medför att delar av förvaltningsavgiften i de underliggande fonderna betalas tillbaka till fonden och kommer fondandelsägarna till godo.

I de fall fonden investerar i Bolagets egna fonder rabatteras det totala förvaltningsarvodet som de underliggande fonderna tar ut tillbaka till fonden.

Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får ej överstiga 3,5 procent i årlig fast förvaltningsavgift samt 20 procent i prestationsbaserad ersättning.

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än 30 dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

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

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. De övriga kostnaderna kan till exempel vara kostnader för förvaring, tillsyn, analys och revisorer. Årlig avgift inkluderar inte kostnader för köp och försäljning av aktier och räntepapper i fonden (courtage) eller om fonden har en prestationsbaserad avgift.

Fondbestämmelser Cicero World 0-50

§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Fondens namn är Cicero World 0-50 nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (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.

Andelsklasser

Fonden har fyra andelsklasser; ”A”, ”B”, ”C” och ”D”. Den första andelsklassen ”A” riktar sig främst mot privatpersoner och andelsklasserna ”B”, ”C” samt ”D” främst mot institutioner. Minsta initiala teckningsbelopp och högsta fasta avgift av fondens värde är enligt tabell nedan.

Andels-klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Ut-delande
A	500	2,10	Nej
B*	1 000 000	1,60	Nej
C*	10 000 000	1,10	Nej
D*	500 000	2,00	Nej

* ej aktiv

Andelsklasserna är inte utdelande.

Andelsklasserna innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB med 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 kallad 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 förvaltad värdepappersfond. Fondens målsättning är att på 3-5 års sikt uppnå en värdeförändring som överstiger fondens jämförelseindex vilket består av 25 procent MSCI World All Country Net Return Index, 37,5 procent OMRX T-bond Index och 37,5 procent OMRX T-bill Index. För att uppnå fondens målsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

§ 5 Värdepappersfondens 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 skall placeras i fondandelar (aktiefonder, räntefonder och börshandlade fonder, s.k. ETF:er), överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

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

Allokering mm

Fonden som är en allokeringsfond kan placera globalt både i aktierelaterade och ränterelaterade instrument, såväl direkt som indirekt, beroende på marknadsförutsättningar. Fondens skall till 0-50 % vara placerad mot aktiemarknaden och till 50- 100 % i räntemarknaden.

Fonden har normalt en fördelning på 25 procent aktierelaterade och 75 procent ränterelaterade instrument. En större aktieandel kan adderas när förvaltaren anser att utsikterna är goda på den globala aktiemarknaden. Följaktligen kan förvaltaren även addera ränteandelen när utsikterna på den globala aktiemarknaden har försvagats.

I syfte att öka fondandelsägarnas avkastning fördelas fondens medel i två steg:

- Den långsiktiga fördelningen (strategisk allokering) bestäms av konjunktur-, ränte-, samt valutautvecklingen. I detta steg fördelas fondens kapital mellan aktier och räntor och omfördelning mellan tillgångsslagen sker löpande under året. Aktieförvaltarna letar löpande efter intressanta placeringar inom de

geografiska regionerna som passar den fastställda placeringsinriktning avseende hållbarhet, vinst- samt utdelningstillväxt. Ränteförvaltarna utvärderar värdepapper på likartat sätt och justerar även fortlöpande durationen i ränteexponeringen. En sparare bör räkna med att denna fördelning ändras några gånger per år.

- Den kortsiktiga fördelningen (taktisk allokering) tar hänsyn till marknadsförhållanden på några månader sikt. I detta steg kan aktieandelen öka eller minska kortsiktigt beroende på vilka regioner förvaltarna för tillfället prioriterar avseende de ekonomiska förutsättningarna.

En placering i en enskild fond eller fondföretag får inte överstiga 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Derivatinstrument skall vara av finansiell karaktär och underliggande tillgångar ska utgöras av finansiella index. Handel får ske genom utfärdande av och köp av optioner samt köp och försäljning av terminskontrakt avseende aktieindex. Den totala negativa exponeringen får uppgå till 50 procent av fondförmögenheten och fonden kommer alltid ha en högre positiv än negativ exponering mot de geografiska regioner fonden placerar i. Dessa regioner är Sverige, Storbritannien, övriga Europa, USA, Japan, Kina, övriga Asien och Emerging markets.

Utgångspunkten är att detta sätt att förändra aktieexponeringen, ska ge en kostnadseffektiv och smidig förvaltning vid allokeringsförändringar.

Risknivå
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 även av ändrade valutakurser (valutarisk).

Hållbarhetskrav
Det ställs höga hållbarhetskrav på fondens placeringar vid fondförvaltningen. 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.

§ 6 Godkända marknadsplatser

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

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden har rätt att placera i sådana tillgångar som avses i 5 kap. 5 § LVF under förutsättning att dessa är föremål för handel på en handelsplattform/MTF.

En betydande del av fondens medel kommer att investeras i fondandelar.

Fonden placerar i derivatinstrument, inklusive sådana som anges i 5 kap. § 12 andra stycket, såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Den totala negativa exponeringen får uppgå till 50 procent av fondförmögenheten och fonden kommer alltid ha en högre positiv än negativ exponering mot de geografiska regioner fonden placerar i. Dessa regioner är Sverige, Storbritannien, övriga Europa, USA, Japan, Kina, övriga Asien och Emerging markets.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar för varje andelsklass.

Fondens värde beräknas utifrån fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknads-instrument, 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.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5:5 LVF och som saknar marknadspris från en aktiv marknad, fastställs marknadsvärde genom någon av metoderna nedan:

- På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller

- Marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant.

I de fall marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t ex kassaflödesanalys.

Marknadsvärde för OTC-derivat ska baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet ska inte baseras på rapporterade värden från motpart.

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 500, för andelsklass ”B” SEK 1 000 000 (en miljon), för ”C” SEK 10 000 000 (tio miljoner) samt för ”D” SEK 500 000.

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 Stockholmbörsen gäller senast 12:00 för att teckning eller inlösen skall verkställas samma dag.

Inga avgifter skall utgå vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

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

Ur fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget enligt följande.

Fondens fasta högsta avgift där även ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer ingår är: 2,10 procent för andelsklass ”A”, 1,60 procent för andelsklass ”B”, 1,1 procent för andelsklass ”C” samt 2,00 procent för andelsklass ”D ”.

Avgiften beräknas på daglig basis och erläggs vid utgången av varje månad.

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

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

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

För information vad gäller avgifter i underliggande fonder hänvisas till fondens informationsbroschyr.

§ 12 Utdelning

Fondens andelsklasser lämnar ingen utdelning.

§ 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelser och årsberättelser, ändring av fondbestämmelserna

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden skall hållas tillgängliga hos fondbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall skickas till samtliga andelsägare som har begärt detta. Dessa dokument kan skickas via e-post eller post.

Sedan Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade bestämmelserna finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på 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 Annan nödvändig och skälig information

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 myndighets åtgärd, 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 erlägga 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 stycket ovan, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i stycket ovan föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats avsvensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i femte 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 femte stycket, får åtgärden

uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i femte 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 förfallodagen.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14-16 §§ lagen om värdepappersfonder.

§ 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. Fonden 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.

Cicero Hållbar Mix

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

Fondens riskprofil

Fondens riskklassificering: 4

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad fond som investerar i aktierelaterade och ränterelaterade instrument som, enligt fondbolagets värdering, bidrar till FN:s 17 globala mål. Målen grundar sig en överenskommelse som antogs den 25 september 2015 av FN:s medlemsländer Agenda 2030. Detta är en universell agenda för hållbar utveckling som innehåller sjutton globala mål som ska uppnås till år 2030. Globala målen har i sin tur 169 delmål och drygt 230 globala indikatorer för hur arbetet ska genomföras och följas upp.

Globala målen och Agenda 2030 är den mest ambitiösa överenskommelsen för hållbar utveckling som världens ledare någonsin har antagit. I begreppet hållbar utveckling integreras de tre dimensionerna av hållbarhet: social, ekonomisk och miljömässig. Med Globala målen har världens ledare förbundit sig till att uppnå fyra mål till år 2030: Att avskaffa extrem fattigdom, Att minska ojämlikheter och orättvisor i världen, Att främja fred och rättvisa, Att lösa klimatkrisen

Fonden är aktivt förvaltad och har en systematisk investeringsstrategi där hållbarhet är en avgörande del i investeringsprocessen. Förvaltarna väljer bolag som bidrar till de 17 globala målen.

För att uppnå fondens avkastningsmålsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar. Fonden kan placera globalt både i aktierelaterade och ränterelaterade instrument beroende på marknadsförutsättningar.

Exempel på bolag som finns med i urvalsprocessen:

- Bolag som främjar God hälsa och välbefinnande. Investeringar sker främst i olika typer av läkemedels- och bioteknikbolag
- Bolag som främjar God utbildning. Det är främst börsnoterade bolag som ägnar sig åt utbildning i någon form.
- Bolag som främjar Rent vatten och sanitet åt alla. Det kan vara bolag som är inriktade mot vattenrening eller motsvarande
- Bolag som främjar Hållbar energi för alla. Investeringar sker i bolag som huvudsakligen ägnar sig åt förnybar energi såsom solkraft- och vindkraftsbolag.
- Bolag som främjar Hållbar Industri, innovationer och infrastruktur. Som exempel sker investeringar i industribolag som ligger i framkant avseende innovationer
- Bolag som främjar Hållbara städer och samhällen. Det kan vara innovativa bolag och fastighetsbolag som satsar på energibesparing etc.
- Bolag som främjar hållbar konsumtion och produktion. Det kan vara bolag som framställer produkter som håller hög kvalitet med lång livstid.
- Bolag som bekämpar klimatförändringar. Investeringar sker i bolag som har en tydlig målsättning att minska sina koldixiodutsläpp.

Fonden är en global blandfond med en unik systematisk förvaltningsmodell. Aktieurvalet baseras på en väl genomarbetad unik faktormodell som fokuserar på stabila, lönsamma kvalitetsbolag med bra kassaflöde och hög total direktavkastning

Hållbarhet är en avgörande del av investeringsprocessen och utöver fondbolagets policy så följer fonden ytterligare hållbarhetskriterier.

Cicero Fonder har en negativ etisk branschscreening, vilken innebär att fonderna avstår från att placera i bolag där mer än 5 % av omsättningen i produktionen (sammantaget) härrör från följande verksamhetsområden: Vapen och krigsmateriel, Alkohol, Spel, Fossila bränslen (olja och gas), Cannabis. För förbjudna vapen, kärnvapen, tobak och pornografi gäller nolltolerans. När det gäller omsättning i distributionen så har fondbolaget satt 5%-gräns avseende

Vapen och krigsmaterial, Alkohol, Tobak, Spel, Pornografi, Spel, Fossila bränslen (olja och gas)
Samt. Cannabis. Nolltolerans gäller för förbjudna vapen och kärnvapen.

När det gäller koldioxidavtryck så sammanställer vi detta på de ingående bolagen. För det fall vi väljer mellan två aktier för investering, vilka i övrigt är likvärdiga ur ett finansiellt placeringsalternativ, skall vi välja det bolag som har lägst koldioxidavtryck.

Denna regel gäller även våra placeringar i företagsobligationer (emittenternas koldixoidavtryck). Dessutom skall vi aktivt välja gröna obligationer, för det fall dessa i övrigt är likvärdiga. Detta har hittills varit begränsat då generellt ett betydande antal av ”gröna obligationer” emitterats av semi-statliga organisationer till oattraktiv yield.

Vi tillämpar även särskilda etiska urvalskriterier. Med utgångspunkt från ett antal FN-konventioner och internationella normer, vilka Sverige som land har undertecknat och/eller anslutit sig till, avstår vi från att placera i: Bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

Bolagen kan hamna på en ”watchlist” om bolaget bryter mot ovanstående internationella normer.

Fondbolaget granska samtliga dessa fall i hållbarhetsutskottet för att avgöra om bolaget är på rätt väg i hållbarhetsarbetet eller inte. Bolag som hamnar på Sustainalytics watchlist med positiva utsikter har större chanser att väljas ut av fondbolaget än de bolag som har neutral eller negativa utsikter

Fondbolaget har tagit fram en egen ESG-screening där vi sätter olika betyg på bolagen utifrån ESG (Environment (Miljö), Social (Socialt) och Governance (ägarstyrning).

När det gäller den första bokstaven i ESG nämligen Environment (miljöfrågorna så handlar om att bolagen ska ha policies på miljöområdet som ska följas. De handlar bl a om bolagets koldioxidutsläpp men också återvinning av naturresurser och hantering av avfall.

De andra bokstaven (Social) innebär **social hållbarhet**, dvs att bolaget bl a erbjuder humana villkor och säkra arbetsplatser. Det kan också handla om att bolaget gynnar närområdet och/eller ren välgörenhet.

Den sista bokstaven i ESG är Governance dvs ägarstyrning. Det handlar om att man har en oberoende styrelse och att man undviker intressekonflikter. Bolaget ska givetvis även ta avstånd från korruption och mutor.

Om inte de invalda bolagen når upp till en rimlig nivå på E, S och G kommer bolaget inte väljas in i fonden även om de är invalda av andra kriterier.

Cicero Fonder arbetar på olika sätt för att påverka bolagen och kräva förändringar för det fall missförhållanden eller normöverträdelser uppdagas.

Vi arbetar med påverkansarbetet internat dvs vi anlitar inga konsultbolag för uppdragen. Vi är medlemmar i intresseorganisationen Swesif för att gemensamt med andra förvaltare ha större möjlighet att påverka. Vidare ägnar vi oss åt Proxy-röstning, dessutom har vi ett samarbetsavtal med intresseorganisationen, Aktiespararna, som har möjlighet att föra vår talan på bolagsstämmor för de svenska innehaven.

När det gäller det interna arbetet så kontaktar vi bolaget när överträdelser av fondernas kriterier uppdagas för att inhämta klargörande information om det inträffade.

Erhålls inte tillfredsställande svar, eller att information på annat sätt framkommer som påvisar att bolaget är medvetet om problemet och avser åtgärda detta inom rimlig tid, kommer Cicero Fonder fatta beslut om innehavet kan behållas eller skall avyttras.

Beslutet är avhängigt överträdelsens art, dess omfattning och bolagets vilja och förmåga att genomföra tillfredsställande förändringar, eventuellt efter påtryckningar via Swesif.

Proxyvoting
Cicero Fonder påverkar de internationella bolagen via Proxy-röstning. Det innebär att fondbolaget deltar på de utländska bolagsstämmor via proxy-voting i stället för att närvara på plats. Cicero Fonder tar olika beslut i enskilda frågor på bolagsstämmor.

Samarbete med Aktiespararna

Cicero ger även Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier. Fullmakt för bolagsbevakning innebär emellertid en potentiell intressekonflikt då Cicero Fonder överlåter till annan part att tillvarata andelsägarnas intressen. Detta måste motiveras noga och hur detta ligger i andelsägarnas intressen. Fullmakt ges vid varje bolagsstämma och bedömning får göras om det är lämpligt från fall till fall. Om det medför en konflikt ska ingen fullmakt lämnas. Cicero har dock ingen skyldighet att lämna fullmakt och Aktiespararna har ingen skyldighet att företräda Ciceros fonder på bolagsstämmorna.

I de fall Aktiespararna inte önskar representera fondbolaget för ett specifikt bolag påverkar fondbolaget via Proxy-röstning.

Omställningsbolag:

Omställningsbolag avses bolag involverade i kraftgenerering som vi bedömer var i process att förändra verksamheten så att bolaget bidrar snarare än motverka målet att uppfylla Parisavtalet. Därmed gör fondbolaget ett undantag från ”5-% kriteriet” avseende fossila bränslen om samtliga nedanstående kriterier är uppfyllda.

- Bolaget har fastställda och offentliggjorda mål i enlighet med kraven i Science Based Targets intiative att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalet.
- Bolaget har maximalt 25% produktion från fossil energi
- Bolaget har maximalt 10% omsättning från kolkraft.
- Bolaget har minst 10% omsättning från förnyelsebar energi

Undantag kan dock aldrig göras avseende minimikraven i regelverket för Paris Aligned Benchmarks (se art. 2.12 i den delegerade förordningen 2020/1818/EU till Benchmarksförordningen.

Policy för ansvarsfulla investeringar

Vi 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. På Cicero Fonder använder vi därför hållbarhetskriterier i vårt analysarbete och har undertecknat och följer FN:s initiativ för ansvarsfulla investeringar – *UNPRI*. Cicero Fonder är också medlem av *SweSif*, den svenska intresseorganisationen för hållbara investeringar.

Fondbolaget strävar efter att vara en ansvarsfull organisation. Fondbolagets investeringsbeslut och ägarposition ger en möjlighet att påverka bolag att bidra positivt till samhället i stort. Fonderna integrerar hållbarhet i fondernas olika investeringsprocesser och i påverkansarbetet där fokus ligger på att påverka bolag i en hållbar inriktning. I vissa fall avstår vi från investering i bolag.

Fondens hållbarhetsarbete

Policy för ansvarsfulla investeringar

☒ Fonden har hållbara investering som mål

☐ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbesluten

Fondbolaget genomför ett strukturerat arbete baserat på kvantitativa hållbarhetsdata. Hållbarhetsstrategin följs upp regelbundet för att säkerställa att fonden når sin målsättning.

I samband med att fonden väljer bort vissa typer av bolag begränsas hållbarhetsriskerna. Därmed screenas bolagen bort med svagast hållbarhetsarbete eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill väljs alla bolag bort med omsättning i fossila bränslen.

En genomgång av samtliga portföljbolag görs minst årligen för att identifiera bolag som har störst hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrisker i relation till fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj. Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av exkluderingskriterierna. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder. De exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess exkluderingskriterier när det kan vara ofördelaktigt. Om exkluderingskriterierna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras resulterar det i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet.

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

Hur avkastningen påverkas om hållbarhetsriskerna materialiseras

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras på olika sätt. Svag ägarstyrning kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot klimatrisker kan medföra att fonderna underliggande tillgångar sjunker i värde. Därför är det viktigt att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvilkor.

☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Vilka hållbara egenskaper ingår i fondens egenskaper

Fonden förvaltas i syfte att bidra till uppfyllelsen av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Fonden investerar endast i bolag som enligt fondbolagets bedömning bidrar genom sina produkter, tjänster och verksamheter till att uppfylla FN:S globala mål.

En betydande del av bolagens intäkter kommer från minst ett av dessa globala ål. Andelen av bolagens omsättning som relaterar till de globala målen, via produkter och tjänster, varierar över tiden. Under september 2021 var den genomsnittliga andelen ca 60% för bolagen i fonden

Dessutom väljer fonden in bolag utifrån andra kvantitativa hållbarhetsmått. På så sätt tas hänsyntill respektive bolags arbete inom områdena miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning och bolagens koldioxidutsläpp. Dessutom kommer fonden att löpande sänka koldioxidavtrycket. Det kan vara bolag som investerar i klimatfrämjande verksamhet eller aktivt arbetar med att sänka klimatriskerna.

Fonden väljer bort innehav med stora hållbarhetsrisker och som producerar produkter och tjänster som fondbolaget bedömer är skadliga för samhälle och miljö. Dessutom undviker fonden investeringar i de bolag som fonden har identifierat ha sämst hållbarhetsarbete inom respektive sektor.

Referensvärden:

☐ Fonden har följande index som referensindex

☒ Fonden har inget referensindex

Fondbolagets kommentar:
Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex (MSCI World SEK 50%, OMRX 25%, RXVX 25%). Detta index återspeglar inte helt det mål om hållbar utveckling som fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål om hållbar investering.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Fondens hållbarhetsarbete

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

☑ **Fonden väljer in**

Investeringsstrategi för att uppnå den hållbarhetsrelaterade målsättningen

Fondbolagets kommentar:

Cicero Hållbar Mix screenar fram bolag som, enligt fondbolagets bedömning, har en verksamhet som bidrar till FN:s globala mål. Bolagen ska också respektera internationella normer och inte vara verksamma inom industrier som vi bedömer vara kontroversiella.Fondens investeringar kan kopplas till de FN:s globala mål. En betydande del av bolagens intäkter kommer från minst ett av dessa mål. Andelen av bolagens omsättning som relaterar till de globala målen , via produkter och tjänster, varierar över tiden. Under september 2021 var den genomsnittliga andelen ca 60% för bolagen i fonden.

Fonden är aktivt förvaltad och har en systematisk investeringsstrategi där hållbarhet är en avgörande del i investeringsprocessen. Förvaltarna väljer bolag som bidrar till de 17 globala målen.

Bolaget sätter hållbarhetsbetyg för de ingående bolagen. Hållbarhetsbetyget tar hänsyn till, förutom FN:s 17 globala mål även bolagsarbete inom områdena miljö, socialt och bolagsstyrning. Därtill är bolagens utsläpp av växthusgaser en viktig faktor i analysen.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag (se nedan) som är involverade i följande produkter och tjänster.

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak

☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Spel

Normbaserad screening
Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsomFN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingenav underleverantör eller fondbolaget självt.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. Bolagen ska bedriva ett för sin bransch godtagbart miljö- och hållbarhetsarbete och arbetamed sina miljörelaterade risker och möjligheter.

Fonden investerar inte i bolag som inte avser inom en rimlig tidsperiod att åtgärda identifierade problem. Samtliga fall där bolaget har hamnat på en ”watch list” utifrån normbaserad analys tas upp och beslutas om i fondbolagets hållbarhetsutskott.

☒ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget försöker påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

☒ **Bolagspåverkan i egen regi**

Fondbolaget har en hållbarhetsanalytiker anställd som bevakar hållbarhetsfrågor samt är ansvarig för ägarstyrning. Därtill har fondbolaget ett hållbarhetsutskott med fyra från bolagets ledningsgrupp. Dessutom är förvaltarna involverade i hållbarhets- och påverkansarbetet.

☒ **Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare**

Fondbolaget driver påverkansarbetet utifrån medlemskap i PRI (Principer för ansvarsfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare i forumet för Swesif.

☒ **Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter**

Påverkan sker genom en extern leverantör: Sustainalytics

☒ **Röstar på bolagsstämmor**

Fondbolaget röstar genom sk proxyröstning avseende de globala bolagen. För de svenska bolagen har fondbolaget ett samarbete med Aktiespararna där Cicero Fonder ger Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier.

Fondens riskprofil
Fondens riskklassificering: 4

Fonden placerar i företag noterade på aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Indikatorn speglar framför allt upp- och nedgångar i de aktier fonden placerar i. Indikatorn speglar de viktigaste riskerna i fonden, men inte risken för att vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna inte kunna sätt in och ta ut ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisken).

Den primära risken till följd av placeringsinriktningen är marknadsrisken eftersom fondens koncentrerade urval och koncentrationen av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken för större kurssvängningar.

Likviditetsrisken, risken för att en position i fonden inte kan säljas, lösas in eller avslutas till en begränsad kostnad inom rimlig tid anses som låg då fonden huvudsakligen handlar i stora bolag med stabila balansräkningar.

Hållbarhetsrisken, d.v.s risken för att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg, dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som fondbolaget tillämpar.

Det finns även en generell risk för att en motpart ska ställa in betalningarna, s.k. kreditrisk. Cicero Fonder bedömer inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden. De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Cicero Fonder.

Fondens målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner.

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

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad blandfond som placerar i aktier- och räntepapper på de globala marknaderna. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på de investeringsstrategier fonden förvaltas enligt. En stor del av portföljen förvaltas i enlighet med en kvantitativ modell som beskrivits tidigare. Utöver detta har förvaltarna ett fundamentalt mandat om ca 10% som investeras i bolag där fondförvaltarna har en kvalificerad åsikt om att bolagets framtid, värderingen och hållbarhetsaspekter är tillräckligt attraktiv. Fonden investerar normalt i 300 till 400 bolag. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex som är 25% OMRX, 25% RXVX samt 50% MSCI All Country. Indexet är relevant eftersom det återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens tillgångsslag och marknad. Jämförelseindexet är skräddarsytt för fonden för att spegla portföljens utvecklingspotential så bra som möjligt.

För att ytterligare belysa aktiviteten i fonden har vi beräknat Active Share till 86,8 för 2020. Måttet belyser i klartext att en investerare kan förvänta sig att fondens avkastning till ca 13% är i linje med index emedan 87 % av avkastningen kommer till följd av de avvikelser förvaltarna har valt i förhållande till jämförelseindex. Skälet till avvikelsen under 2020 härrör sig med andra ord huvudsakligen av att förvaltarna har valt andra aktier, obligationer eller andra proportioner i fondens investeringar jämfört med jämförelseindex. Ovanstående förklarar därmed också avvikelsen i avkastningen (+1,1%) jämfört med jämförelseindex (+1,2%).

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
5,22%	5,90%	6,20%	3,30%	3,60%	4,10%	3%	-	Fonden startade 2013	-

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner.

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

Utdelning

Fonden är inte utdelande.

Avgifter och investeringsbelopp

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget enligt följande.

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

Andels-klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltnings-avgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2021 (%)
A	500	2,50	1,75	1,77
B*	1 000 000	2,00	1,75	-
C*	10 000 000	1,40	1,20	-
D*	500 000	2,40	1,75	-

*ej aktiv

Utöver de avgifter som fondbolaget tar ut för sin förvaltning tillkommer dessutom avgifter i de underliggande fonderna som fonden placerar i. Fondbolaget har träffat avtal om avgiftsdelning med ett flertal av de fondbolag i vars fonder fonden placerar i. Avgiftsdelningen medför att delar av förvaltningsavgiften i de underliggande fonderna betalas tillbaka till fonden och kommer fondandelsägarna till godo.

Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får ej överstiga 3,5 procent i årlig fast förvaltningsavgift samt 20 procent i prestationsbaserad ersättning.

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än 30 dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

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

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. De övriga kostnaderna kan till exempel vara kostnader för förvaring, tillsyn, analys och revisorer. Årlig avgift inkluderar inte kostnader för köp och försäljning av aktier och räntepapper i fonden (courtage) eller om fonden har en prestationsbaserad avgift.

Fondbestämmelser Cicero Hållbar Mix

§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Fondens namn är Cicero Hållbar Mix, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (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.

Andelsklasser

Fonden har fyra andelsklasser; ”A”, ”B”, ”C” och ”D”. Den första andelsklassen ”A” riktar sig främst mot privatpersoner och andelsklasserna ”B”, ”C” samt ”D” främst mot institutioner. Minsta initiala teckningsbelopp för andelsklass ”A” är SEK 500, för andelsklass ”B” SEK 1 000 000 (en miljon), för andelsklass ”C” SEK 10 000 000 (tio miljoner) och för andelsklass ”D” SEK 500 000.

Fondens fasta högsta avgift av fondens värde är 2,5 procent för andelsklass ”A”, 2 procent för andelsklass ”B”, 1,4 procent för andelsklass ”C” samt 2,4 procent för andelsklass ”D”.

Andelsklasserna är inte utdelande.

Andelsklasserna innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB med 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 Investeringsfondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad värdepappersfond som investerar i fondandelar (aktiefonder, räntefonder och börshandlade fonder, s.k. ETF:er), överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som uppfyller fondens hållbarhetskrav. Fonden kan dessutom investera i indexrelaterade finansiella instrument. 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 av 50 procent MSCI World All Country Net Return Index, 25 procent OMRX T-bond Index och 25 procent OMRX T-bill Index. För att uppnå fondens målsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

§ 5 Värdepappersfondens 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 fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

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

Allokering mm

Fonden kan placera globalt både i aktierelaterade och ränterelaterade instrument beroende på marknadsförutsättningar. Fondens medel skall till 0-100 procent vara placerad mot aktiemarknaden och till 0-100 procent i räntemarknaden.

Fonden har normalt en fördelning på 50 procent aktierelaterade och 50 procent ränterelaterade instrument. En större aktieandel kan adderas när förvaltaren anser att utsikterna är goda på den globala aktiemarknaden. Följaktligen kan förvaltaren även addera ränteandelen när utsikterna på den globala aktiemarknaden har försvagats.

En placering i en enskild fond eller fondföretag får inte överstiga 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Derivatinstrument skall vara av finansiell karaktär och underliggande tillgångar ska utgöras av finansiella index. Handel får ske genom utfärdande av och köp av optioner samt köp och försäljning av terminskontrakt avseende aktieindex. Den totala negativa exponeringen får uppgå till 50 procent av fondförmögenheten och får inte överstiga fondens

exponering i en geografisk region. Utgångspunkten är att detta sätt att förändra aktieexponeringen, ska ge en kostnadseffektiv och smidig förvaltning vid allokeringsförändringar.

Risknivå
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).

Hållbarhetskrav
Det ställs höga hållbarhetskrav på fondens placeringar vid fondförvaltningen. 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.

§ 6 Godkända marknadsplatser

Fondens köp och försäljning av fondandelar sker direkt hos respektive förvaltande fondbolag eller fondföretag. Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en handelsplattform/MTF eller annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden har rätt att placera i sådana tillgångar som avses i 5 kap. 5§ LVF under förutsättning att dessa är föremål för handel på en handelsplattform/MTF.

Fonden kan placera betydande del av fondens medel i värdepappersfonder och utländska fondföretag.

Fonden placerar i derivatinstrument, inklusive sådana som anges i 5 kap. § 12 andra stycket, såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar för varje andelsklass.

Fondens värde beräknas utifrån fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknads-instrument, 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.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5:5 LVF och som saknar marknadspris från en aktiv marknad, fastställs marknadsvärde genom någon av metoderna nedan:

i) På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
ii) Marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant.

I de fall marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t ex kassaflödesanalys.

Marknadsvärde för OTC-derivat ska baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet ska inte baseras på rapporterade värden från motpart.

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

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 500, för andelsklass ”B” SEK 1 000 000 (en miljon), för ”C” SEK 10 000 000 (tio miljoner) samt för ”D” SEK 500 000. Därefter finns inget lägsta 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 är ej 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 Stockholmbörsen gäller senast 12:00 för att teckning eller inlösen skall verkställas samma dag.

Inga avgifter skall utgå vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

Fondandelsvärdet offentliggörs 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

Ur fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget enligt följande.

Fondens fasta högsta avgift av fondens värde, där ersättning för fondens förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer ingår är: 2,5 procent för andelsklass ”A”, 2 procent för andelsklass ”B”, 1,4 procent för andelsklass ”C” samt 2,4 procent för andelsklass ”D”. Avgiften beräknas på daglig basis och erläggs vid utgången av varje månad.

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

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

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

För information vad gäller avgifter i underliggande fonder hänvisas till fondens informationsbroschyr.

§ 12 Utdelning

Fondens andelsklasser lämnar ingen utdelning.

§ 13 Investeringsfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelser och årsberättelser, ändring av fondbestämmelserna

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden skall hållas tillgängliga hos fondbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall skickas till samtliga andelsägare som har begärt detta. Dessa dokument kan skickas via e-post eller post.

Sedan Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade bestämmelserna finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Överlåtelse och pantsättning

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 Annan nödvändig och skälig information

Varken fondbolaget eller förvaringsinstitutet är ansvarigt för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad och lockout gäller även om fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av Fondbolaget. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer

eller uppdragstagare blivit insolventa. Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fonderna eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om fondbolaget eller förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt. Varken fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar i något fall för indirekt skada.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder.

§ 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. Fonden 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.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist. Innehavare av fondandelar ska till fondbolaget ange eventuella förändringar av nationell hemvist.

AKTIESPARARNA TOPP SVERIGE HÅLLBAR

Aktiespararna Topp Sverige Hållbar, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fondens riskprofil

Fondens riskklassificering: 6

Fonden är en indexfond. Fondens målsättning är att så nära som möjligt följa SIX30SRI Index. Som objektiva urvalskriterier används SIX30SRI Index vilket är uppbyggt kring de 30 värdemässigt mest omsatta aktierna på Nasdaq Stockholm och där SIX exkluderar de icke-hållbara bolag via en systematisk regelbaserad ESG-screening. Samtliga bolag som inte uppfyller SIX hållbarhetskriterier exkluderar från indexet. Det innebär bl a att bolag som har en omsättning överstigande 5% inom sektorerna Alkohol, Spel, Tobak, Pornografi och vapen exkluderas. Motsvarande gäller för fossila bränslen och kol men där har omsättningsgränsen satts till noll procent.

Fonden placerar i bolag noterade på Stockholmsbörsen. Generellt kännetecknas detta av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning. Indikatorn speglar framför allt upp- och nedgångar i de aktier Fonden placerar i. Indikatorn speglar de viktigaste riskerna i Fonden, men inte risken för att vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna inte kunna sätt in och ta ur Fonden inom utsatt tid (likviditetsrisken). Då fonden investerar i de 30 värdemässigt mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen anses likviditetsrisken vara låg.

Den primära risken till följd av placeringsinriktningen är marknadsrisken eftersom Fondens koncentrerade urval och koncentrationen av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken för större kurssvängningar.

Det finns även en generell risk för att en motpart skulle ställa in betalningarna, kreditrisk. Cicero Fonder bedömer inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden. De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Cicero Fonder.

Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond. Fondens målsättning är att så nära som möjligt följa SIX30SRI Index. Som objektiva urvalskriterier används SIX30SRI Index vilket är uppbyggt kring de 30 värdemässigt mest omsatta aktierna på Nasdaq Stockholm och där SIX exkluderar de icke-hållbara bolag via en systematisk regelbaserad ESG-screening. Samtliga bolag som inte uppfyller SIX hållbarhetskriterier exkluderar från indexet. Det innebär bl a att bolag som har en omsättning överstigande 5% inom sektorerna Alkohol, Spel, Tobak, Pornografi och vapen exkluderas. Motsvarande gäller för fossila bränslen och kol men där har omsättningsgränsen satts till noll procent.

Fonden tar ett aktivt ägaransvar, enligt Aktiespararnas policy för ägarstyrning, och företräds av Aktiespararna på bolagens stämmor.

Fonden får handla med derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen.

Fonden får även låna ut aktier upp till 20 % av fondförmögenheten i syfte att öka andelsägarnas avkastning.

Fondens Aktivitetsgrad

Fonden är en indexfond och syftet med förvaltningen är därmed att avvika så lite som möjligt från jämförelseindex. För att ytterligare belysa aktiviteten i fonden har vi beräknat Active Share till 0,4 för 2020. Måttet belyser i klartext att om fonden inte hade avvikit alls från jämförelseindex hade siffran varit 0.00 men då en viss kassa måste hållas för eventuella in och utflöden blir det en liten avvikelse. Då fonden är en indexfond kan det också vara relevant att belysa den aktiva risken mot jämförelseindexet via riskmåttet Tracking Error. Nyckeltalet fås fram genom att beräkna standardavvikelsen för differensen i avkastning mot jämförelseindexet och beräknas på årsbasis baserat på två års historiska månadsavkastningar. Tracking Error uppgick till 0,1 procent under 2020. Förväntad aktiv risk mot OMXS30GI-index I ligger mellan 0,1 - 0,2 procent. Även här belyser avvikelsen från 0.00 (som fondens Tracking Error skulle ha varit om den lyckats följa jämförelseindex exakt) det faktum att fonden har en avgift samt måste hantera omviktningar i index samt in- och utflöden i fonden vilket genererat den lilla avvikelsen från jämförelseindex under perioden.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
1,72%	1,3 vs 0,5**	1,8 vs 0,1**	1,8 vs 0,1**	1,9 vs 0,1**	1,9 vs 0,1**	1,8 vs 0,1**	2,2 vs 0,1**	2,2 vs 0,1**	1,9 vs 0,1**

*Fonden följde fram till 2021-06-30 index OMXS30, men då detta index inte inkluderar utdelningar använder Bolaget även OMX30GI för att mäta aktiv risk, siffrorna för OMX30GI markeras ovan med **. OMX30GI har samma vikning som index OMXS30, men inkluderar direktavkastningen.

Fondens hållbarhetsarbete

☐ Fonden har hållbara investering som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbesluten

Fondbolaget genomför ett strukturerat arbete baserat på kvantitativa hållbarhetsdata. Hållbarhetsstrategin följs upp regelbundet för att säkerställa att fonden når sin målsättning.

I samband med att fonden väljer bort vissa typer av bolag begränsas hållbarhetsriskerna. Därmed screenas bolagen bort med svagast hållbarhetsarbete eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill väljs alla bolag bort med omsättning i fossila bränslen. En genomgång av samtliga ingående bolag i fonden görs minst årligen för att identifiera bolag som har störst hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrisker i relation till fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj. Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av exkluderingskriterierna. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder. De exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess exkluderingskriterier när det kan vara ofördelaktigt. Om exkluderingskriterierna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras resulterar det i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet.

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

Hur avkastningen påverkas om hållbarhetsriskerna materialiseras

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras på olika sätt. Svag ägarstyrning kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot klimatrisker kan medföra att fonderna underliggande tillgångar sjunker i värde. Därför är det viktigt att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvilkor.

☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Vilka hållbara egenskaper ingår i fondens egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att både välja in bolag utifrån nedan beskrivna hållbarhetsfaktorer. Därtill väljer fonden bort innehav med stora hållbarhetsrisker och som producerar produkter och tjänster som fondbolaget bedömer är skadliga för samhälle och miljö. Dessutom undviker fonden investeringar i de bolag som fonden har identifierat ha sämst hållbarhetsarbete inom respektive sektor.

Hållbarhet med fokus på klimat och miljö är en integrerad del av fondens urvalsprocess. Dessutom analyseras sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter. Respekt för internationella normer är grundläggande inför investering. Analys av dess risker görs alltid inför ett investeringsbeslut.

Vidare tar fonden särskilt hänsyn till bolagens koldioxidutsläpp. Fonden har som mål att löpande sänka koldioxidavtrycket. Det kan vara bolag som investerar i klimatfrämjande verksamhet eller aktivt arbetar med att sänka klimatriskerna.

Fonden arbetar på påverkansarbete i syfte att påverka bolagen i hållbarhetsfrågor.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensindex

☒ Fonden har inget referensindex

Fondbolagets kommentar:

Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex. Detta index återspeglar inte helt det mål om hållbar utveckling som fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål om hållbar investering.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Fondens hållbarhetsarbete

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

☑ **Fonden väljer in**

Investeringsstrategi för att uppnå den hållbarhetsrelaterade målsättningen

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsanalys är en integrerad del i fondens fundamentala bolagsanalys. Miljöfrågor är en viktig del i fondens förvaltning. Fondbolaget är övertygade om att de bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna andelsägarna i form av bra avkastning över tid. Därmed investerar fonden i bolag som har satt klimatfrågan högt på agendan och minimerar klimatriskerna.

Fondbolaget försöker även påverka bolagen att bli mer hållbara och att rapportera hållbarhetsfrågor.

☑ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag (se nedan) som är involverade i följande produkter och tjänster. Bolaget är övertygade om att enbart de bolag som har förberett sin inför klimat

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
- ☒ Kärnvapen
- ☒ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☒ Alkohol
- ☒ Tobak
- ☒ Kommersiell spelverksamhet
- ☒ Pornografi
- ☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- ☒ Kol
- ☒ Spel

Normbaserad screening

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsomFN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingenav underleverantör eller fondbolaget självt.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. Bolagen ska bedriva ett för sin bransch godtagbart miljö- och hållbarhetsarbete och arbetamed sina miljörelaterade risker och möjligheter.

Fonden investerar inte i bolag som inte avser inom en rimlig tidsperiod att åtgärda identifierade problem. Samtliga fall där bolaget har hamnat på en ”watch list” utifrån normbaserad analys tas upp och beslutas om i fondbolagets hållbarhetsutskott.

☒ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget försöker påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

☒ **Bolagspåverkan i egen regi**

Fondbolaget har en hållbarhetsanalytiker anställd som bevakar hållbarhetsfrågor samt är ansvarig för ägarstyrning. Därtill har fondbolaget ett hållbarhetsutskott med fyra från bolagets ledningsgrupp. Dessutom är förvaltarna involverade i hållbarhets- och påverkansarbetet.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolaget driver påverkansarbetet utifrån medlemskap i PRI (Principer för ansvarsfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare i forumet för Swesif.

☒ **Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter**

Påverkan sker genom en extern leverantör: Sustainalytics

☒ **Röstar på bolagsstämmor**

Fondbolaget röstar genom sk proxyröstning avseende de globala bolagen. För de svenska bolagen har fondbolaget ett samarbete med Aktiespararna där Cicero Fonder ger Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier.

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner. Fonden vänder sig till investerare som eftersträvar exponering mot den svenska aktiemarknaden.

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

Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

Avgifter och investeringsbelopp

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget enligt följande.

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

Andels-klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltnings-avgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2021 (%)
A	100	0,40	0,30	0,31

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än tre månader kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet, dock minst 40 SEK. Avgiften gäller ej för fondandelar köpta i ett månadssparande. Avgiften skall tillfalla fonden.

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

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. De övriga kostnaderna kan till exempel vara kostnader förförvaring, tillsyn och revisorer. Årlig avgift inkluderar inte kostnader för köp och försäljning av aktier och räntepapper i fonden (courtage) eller om fonden har en prestationsbaserad avgift.

FONDBESTÄMMELSER AKTIESPARARNA TOPP SVERIGE HÅLLBAR

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Aktiespararna Topp Sverige Hållbar, nedan kallad Fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Cicero Fonder AB företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar över den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fondbolaget och Fondens verksamhet bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget, lagen (2004:46) om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar. Fonden har följande andelsklasser: Andelsklass A – Ackumulerande, dvs icke utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjlig avgift om 0,4 % per år (se § 11 nedan). Lägsta belopp vid köp av andelar är SEK 100 (se § 9 nedan). Andelsklass B - Ackumulerande, dvs icke utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjlig avgift om 0,35 % per år (se § 11 nedan). Lägsta första insättningsbelopp vid köp av andelar är SEK 1 000, därefter är minsta insättningsbelopp SEK 100 (se § 9 nedan).

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB, org. nr 556588-8731, nedan kallat Fondbolaget. Förvaltningen av Fonden ska ske så att Fondbolaget handlar uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av SEB AB (publ), org. nr 502032-9081, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Förvaringsinstitutets uppgifter är bland annat att ta emot och förvara Fondens egendom samt tillse att värdering, inlösen och försäljning av fondandelar sker i enlighet med lag, föreskrifter och fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en indexfond vars mål är att så nära som möjligt följa SIX30SRI index till en låg kostnad. SIX30SRI Index består av de 30 värdemässigt mest omsatta aktierna på Nasdaq Stockholm och där SIX exkluderar icke-hållbara bolag via en systematisk regelbaserad ESG-screening. Genom att följa SIX30SRI index kan en värdetillväxt uppnås som på lång sikt överensstämmer med indexet och samtidigt ha en god följsamhet mot den svenska aktiemarknadens utveckling.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens tillgångsslag skall bestå av de aktier som ingår i SIX30SRI Index på Nasdaq Stockholm och finansiella instrument som relaterar till eller härrör från sådana aktier. Fondens medel får placeras i följande tillgångar;

• Överlåtbara värdepapper d.v.s. aktier eller andra värdepapper som motsvarar aktier samt depåbevis för aktier, obligationer och andra skuldförbindelser, med undantag för penningmarknadsinstrument, samt depåbevis för skuldförbindelser, och värdepapper av annat slag som ger rätt att förvärva överlåtbara värdepapper genom teckning eller byte.

• Derivatinstrument. Den underliggande tillgången ska således utgöras av aktier eller index relaterade till aktier, men kan även bestå av valutaterminer och valutaoptioner mot svenska kronor eller annan valuta som står i överensstämmelse med Fondens placeringsinriktning för att kurssäkra Fondens tillgångar.

Fondbolaget får inte för Fondens räkning genom användandet av derivatinstrument göra sådana placeringar som i realiteten innebär ett överskridande av de placeringsbestämmelser som anges i dessa fondbestämmelser. Värdepapperslån får ges endast mot betryggande säkerhet och på villkor som i övrigt är sedvanliga för marknaden och till eller via värdepappersinstitut eller utländskt finansiellt institut som äger rätt att ingå sådana avtal och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ samt är allmänt erkänt på marknaden. Fonden får inte låna ut aktier i större omfattning än vad som motsvarar 20 % av fondförmögenheten. Fonden använder standardavvikelse som riskmått och eftersträvar samma risknivå som SIX30SRI Index.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens placeringar ska ske vid en reglerad marknad inom EES. Handel får även ske på en handelsplattform/plattform eller annan marknad inom EES som är reglerad och är öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden är en indexfond. Fondens målsättning är att så nära som möjligt följa SIX30SRI Index. Som objektiva urvalskriterier används SIX30SRI Index vilket är uppbyggt kring de 30 värdemässigt mest omsatta aktierna på Nasdaq Stockholm och där SIX exkluderar de icke-hållbara bolag via en systematisk regelbaserad ESG-screening. Samtliga bolag som inte uppfyller SIX hållbarhetskriterier exkluderar från indexet. Det innebär bl a att bolag som har en omsättning överstigande 5% inom sektorerna Alkohol, Spel, Tobak, Pornografi och vapen exkluderas. Motsvarande gäller för fossila

bränslen och kol men där har omsättningsgränsen satts till noll procent. Indexet baseras på senaste betalkurser. SIX30SRI Index är ett värdeviktat index som mäter kursutvecklingen för de ingående aktierna i relation till aktiernas marknadsvärde. Indexet kan omdefinieras enligt indexberäknarens SIX bestämmelser. Fonden kommer därmed bestå av de branscher som återfinns iSIX30SRI Index. Härigenom uppnås såväl en riskspridning i linje med SIX30SRI Index som en god följsamhet mot den svenska aktiemarknadens utveckling. Fonden äger rätt att investera i derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Avtal får därvid ingås med clearingorganisation som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ. Derivatkontrakt får endast användas i sådan omfattning att Fondens tillgångar kan infria varje faktisk eller potentiell förpliktelse som föreligger eller uppstår vid lösen. Följande begränsningar gäller för ifrågavarande handel:

• Fonden får handla med derivatinstrument. Fondens medel får inte placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5§ lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller i OTC-derivat. Om det med anledning av innehav i ett godkänt instrument skulle förekomma sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5§ lagen om värdepappersfonder eller OTCderivat i Fonden, ska de avyttras så snart marknaden tillåter.

• Fonden kan, enligt 5 kap. 7§ lagen om värdepappersfonder, placera upp till 20 % av fondförmögenheten i överlåtbara värdepapper som getts ut av samma emittent eller av emittenter i en och samma företagsgrupp.

Fonden kan, enligt samma lagrum, efter tillstånd av Finansinspektionen, placera upp till 35 % av fondförmögenheten i överlåtbara värdepapper utgivna av samma emittent eller av emittenter i en och samma företagsgrupp.

§ 8 Värdering

Fondandelsvärdet beräknas fortlöpande av Fondbolaget och fastställs normalt varje bankdag. Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utestående fondandelar med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdra Fondens skulder. Överlåtbara värdepapper och derivatinstrument som ingår i Fondens tillgångar värderas med ledning av gällande marknadsvärde, d.v.s. senaste betalkurs på marknaden vid värderingstidpunkten. Om betalkurs inte föreligger sker värdering efter senast noterad köpkurs. Om dessa köpkurser inte är relevanta, får värdering ske efter objektiva grunder.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Utgivande av fondandelar (fondandelsägares köp) samt begäran om inlösen (fondandelsägares försäljning) sker normalt hos Fondbolaget varje bankdag. Fondandelar kan endast köpas och lösas in via Cicero Fonder AB eller via annan extern distributör. Uppgift om försäljnings- och inlösenpris för fondandel för viss bankdag tillhandahålls nästföljande bankdag av Fondbolaget på Fondbolagets webbplats. Utgivande av fondandelar samt begäran om inlösen sker hos Fondbolaget. Värdet av en fondandel är Fondens värde enligt § 8. Avräkning sker till den kurs som beräknas på försäljnings- respektive inlösendagen. Vid ordertillfället är försäljningsrespektive inlösenpriset för fondandelar okänt för fondandelsägaren. Limitering vid ordertillfället är inte möjligt. Med inlösningsdag avses den dag då begäran om inlösen kommit fondbolaget tillhanda förutsatt att detta sker senast kl. 14.30 bankdagar och senast kl. 12.00 dag före helgdag, samt att Fondbolaget genom avisering erhållit fullständiga personuppgifter om fondandelsägaren. Hos extern distributör kan andra tider än ovan komma att gälla. Begäran om inlösen som inkommit till Fondbolaget efter tidpunkt som nämns ovan kommer att avräknas påföljande bankdag. Likvid för inlösta fondandelar utsändes från Fondbolaget tre bankdagar efter inlösendag. Om medel för inlösen av fondandelar behöver anskaffas genom försäljning av finansiella instrument i Fonden, ska försäljning ske omgående och inlösen av fondandelar ske snarast möjligt. Om Fondbolaget anser att sådan försäljning skulle kunna skada övriga fondandelsägare i Fonden, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Begäran om inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger det. Lägsta förstainsättningsbelopp för andelsklass A är SEK 100, därefter är minsta insättningsbelopp SEK 100. Lägsta förstainsättningsbelopp för andelsklass B är SEK 1 000, därefter är minsta insättningsbelopp SEK 100.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan säkerställa fondandelsägarnas lika rätt. Fonden kan, efter anmälan till Finansinspektionen, komma att stängas för in- och utträde om en betydande del av Fondens tillgångar saknar stängningskurs för innevarande dag.

§ 11 Avgifter och ersättning

Vid försäljning och inlösen av fondandelar uttas normalt ingen avgift. Härutöver äger Fondbolaget rätt att ta ut ersättning för courtage och andra kostnader för köp respektive försäljning av finansiella instrument samt skattekostnader som kan komma att belasta Fonden. Fondens fasta högsta avgift där även ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn

och revisorer ingår är: 0,4 procent för andelsklass A och 0,35 procent för andelsklass B. Denna ersättning beräknas på daglig basis och utbetalas till Fondbolaget löpande under året.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning till fondandelsägarna.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse samt ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska för Fonden lämna:

• Halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader, inom två månader från halvårets utgång,

• Årsberättelse, inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Halvårsredogörelse och Årsberättelse ska tillställas Finansinspektionen och skickas kostnadsfritt till de fondandelsägare som begärt att få dem. De ska även finnas att tillgå hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet. Beslutar Fondbolaget om ändringar av dessa fondbestämmelser, ska beslutade ändringar underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutade ändringar ska offentliggöras genom att hållas tillgängliga på Fondbolagets webbplats, hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet, eller på annat sätt som Finansinspektionen beslutar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Vid pantsättning av fondandelar ska pantsättaren skriftligen underrätta Fondbolaget. Av pantunderrättelsen ska framgå:

• Vem som är panthavare,

• Vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen,

• Eventuella begränsningar såvitt avser pantsättningens omfattning.

Fondbolaget registrerar pantsättningen i fondandelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget därom.

§ 16 Ansvar och ansvarsbegränsning

Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att Fondbolaget överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller dessa fondbestämmelser, ska Fondbolaget ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller Fondbolaget tillfogats skada genom att Förvaringsinstitutet överträtt denna lag eller fondbestämmelserna, ska Förvaringsinstitutet ersätta skadan enligt 3 kap. 14-16 §§ lagen om värdepappersfonder. Fondbolaget och Förvaringsinstitutet är inte ansvariga 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, bojkott och lockout gäller även om Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd. Föreligger sådant hinder för Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet, om det varit normalt aktsamt. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är i intet fall ansvarigt för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av Fondbolaget eller Förvaringsinstitutets grova vårdslöshet. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av Fondbolaget. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, fondandelsägare i Fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. I händelse av uppskjuten betalning utgår inte någon dröjsmålsränta

Aktiespararna Direktavkastning

Aktiespararna Direktavkastning, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fondens riskprofil

Fondens riskklassificering: 6

Då fonden saknar historiska data fem år bakåt i tiden har istället risknivån för jämförelseindexet, SIXSEDIV21SRIGI, beräknats. Indexet har historiskt sett haft stora upp- och nedgångar i indexvärdet och tillhör kategori 5. Detta innebär en högre risk, men också möjlighet till en högre avkastning. Indexet och fondens risknivå kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Indikatorn speglar de viktigaste riskerna i fonden. En annan risk som är viktig för en investering i fonden, men som inte redovisas i riskindikatorn, är likviditetsrisken (risken för att fonden vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna inte skulle kunna sätta in och ta ut tillgångar ur fonden inom utsatt tid). Då fonden investerar i de 21 aktier som ingår bland de 60 mest omsatta aktieserierna på Stockholmsbörsen anses likviditetsrisken vara låg.

Den primära risken till följd av placeringsinriktningen är marknadsrisken eftersom fondens koncentrerade urval och koncentrationen av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken för större kurssvängningar. Det finns även en generell risk för att en motpart skulle ställa in betalningarna, kreditrisk. Cicero Fonder bedömer inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden. De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Cicero Fonder.

Hållbarhetsrisken d.v.s. risken att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg då indexet utesluter bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från vapen, tobaksprodukter, alkohol, spel, pornografi och fossila bränslen.

Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att så nära som möjligt följa SIX Sweden Dividend 21 SRI Gross Index (SIXSEDIV21SRIGI). Fonden investerar i de aktier som ingår i SIXSEDIV21SRIGI. SIXSEDIV21SRIGI, ägs och beräknas av SIX AB och avser att spegla utvecklingen i de 21 storbolag, noterade på Stockholmsbörsen (Nasdaq Stockholm), med högst direktavkastning. Genom att följa SIXSEDIV21SRIGI kan en värdetillväxt uppnås som på lång sikt överensstämmer med indexets och samtidigt ha en exponering mot den svenska aktiemarknadens utveckling.

Fonden får handla med derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska risker och kostnader i förvaltningen.

Fonden får även låna ut aktier upp till 20 % av fondförmögenheten i syfte att öka andelsägarnas avkastning.

Fondens Aktivitetsgrad

Fonden är en indexfond och syftet med förvaltningen är därmed att avvika så lite som möjligt från jämförelseindex. För att ytterligare belysa aktiviteten i fonden har vi beräknat Active Share till 0,2 för 2020. Måttet belyser i klartext att om fonden inte hade avvikit alls från jämförelseindex hade siffran varit 0.00 men då en viss kassa måste hållas för eventuella in och utflöden blir det en liten avvikelse. Då fonden är en indexfond kan det också vara relevant att belysa den aktiva risken mot jämförelseindexet via riskmåttet Tracking Error. Nyckeltalet fås fram genom att beräkna standardavvikelsen för differensen i avkastning mot jämförelseindexet och beräknas på årsbasis baserat på två års historiska månadsavkastningar. Tracking Error uppgick till 0,1 procent under 2020. Förväntad aktiv risk mot SIXDIV21SWGI ligger mellan 0,1 - 0,2 procent. Även här belyser avvikelsen från 0.00 (som fondens Tracking Error skulle ha varit om den lyckats följa jämförelseindex exakt) det faktum att fonden har en avgift samt måste hantera omviktningar i index samt in- och utflöden i fonden vilket genererat den lilla avvikelsen från jämförelseindex under perioden.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	Fonden startade 161003				

Fondens hållbarhetsarbete

☐ Fonden har hållbara investering som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbesluten

Fondbolaget genomför ett strukturerat arbete baserat på kvantitativa hållbarhetsdata. Hållbarhetsstrategin följs upp regelbundet för att säkerställa att fonden når sin målsättning.

I samband med att fonden väljer bort vissa typer av bolag begränsas hållbarhetsriskerna. Därmed screenas bolagen bort med svagast hållbarhetsarbete eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill väljs alla bolag bort med omsättning i fossila bränslen. En genomgång av samtliga ingående bolag i fonden görs minst årligen för att identifiera bolag som har störst hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrisker i relation till fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj. Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av exkluderingskriterierna. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder. De exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess exkluderingskriterier när det kan vara ofördelaktigt. Om exkluderingskriterierna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras resulterar det i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet.

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

Hur avkastningen påverkas om hållbarhetsriskerna materialiseras

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras på olika sätt. Svag ägarstyrning kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot klimatrisker kan medföra att fonderna underliggande tillgångar sjunker i värde. Därför är det viktigt att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvilkor.

☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Vilka hållbara egenskaper ingår i fondens egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att både välja in bolag utifrån nedan beskrivna hållbarhetsfaktorer. Därtill väljer fonden bort innehav med stora hållbarhetsrisker och som producerar produkter och tjänster som fondbolaget bedömer är skadliga för samhälle och miljö. Dessutom undviker fonden investeringar i de bolag som fonden har identifierat ha sämst hållbarhetsarbete inom respektive sektor.

Hållbarhet med fokus på klimat och miljö är en integrerad del av fondens urvalsprocess. Dessutom analyseras sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter. Respekt för internationella normer är grundläggande inför investering. Analys av dess risker görs alltid inför ett investeringsbeslut.

Vidare tar fonden särskilt hänsyn till bolagens koldioxidutsläpp. Fonden har som mål att löpande sänka koldioxidavtrycket. Det kan vara bolag som investerar i klimatfrämjande verksamhet eller aktivt arbetar med att sänka klimatriskerna.

Fonden arbetar på påverkansarbete i syfte att påverka bolagen i hållbarhetsfrågor.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensindex

☒ Fonden har inget referensindex

Fondbolagets kommentar:

Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex. Detta index återspeglar inte helt det mål om hållbar utveckling som fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål om hållbar investering.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Fondens hållbarhetsarbete

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

☑ **Fonden väljer in**

Investeringsstrategi för att uppnå den hållbarhetsrelaterade målsättningen

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsanalys är en integrerad del i fondens fundamentala bolagsanalys. Miljöfrågor är en viktig del i fondens förvaltning. Fondbolaget är övertygade om att de bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna andelsägarna i form av bra avkastning över tid. Därmed investerar fonden i bolag som har satt klimatfrågan högt på agendan och minimerar klimatriskerna.

Fondbolaget försöker även påverka bolagen att bli mer hållbara och att rapportera hållbarhetsfrågor.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag (se nedan) som är involverade i följande produkter och tjänster. Bolaget är övertygade om att enbart de bolag som har förberett sin inför klimat

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Spel

Normbaserad screening

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsomFN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingenav underleverantör eller fondbolaget självt.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. Bolagen ska bedriva ett för sin bransch godtagbart miljö- och hållbarhetsarbete och arbetamed sina miljörelaterade risker och möjligheter.

Fonden investerar inte i bolag som inte avser inom en rimlig tidsperiod att åtgärda identifierade problem. Samtliga fall där bolaget har hamnat på en ”watch list” utifrån normbaserad analys tas upp och beslutas om i fondbolagets hållbarhetsutskott.

☒ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget försöker påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

☒ **Bolagspåverkan i egen regi**

Fondbolaget har en hållbarhetsanalytiker anställd som bevakar hållbarhetsfrågor samt är ansvarig för ägarstyrning. Därtill har fondbolaget ett hållbarhetsutskott med fyra från bolagets ledningsgrupp. Dessutom är förvaltarna involverade i hållbarhets- och påverkansarbetet.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolaget driver påverkansarbetet utifrån medlemskap i PRI (Principer för ansvarsfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare i forumet för Swesif.

☒ **Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter**

Påverkan sker genom en extern leverantör: Sustainalytics

☒ **Röstar på bolagsstämmor**

Fondbolaget röstar genom sk proxyröstning avseende de globala bolagen. För de svenska bolagen har fondbolaget ett samarbete med Aktiespararna där Cicero Fonder ger Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier.

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner. Fonden vänder sig till investerare som eftersträvar exponering i aktier med en hög direktavkastning på den svenska aktiemarknaden.

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

Utdelning

Fonden har en utdelande andelsklass, Andelsklass B som handlas i svenska kronor och har en högsta möjliga avgift om 0,4 % per år. Lägsta belopp vid köp av andelar är SEK 100.

Avgifter och investeringsbelopp

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget enligt följande.

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

Andels-klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltnings-avgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2021 (%)
A	100	0,40	0,30	0,31
B	100	0,40	0,30	0,31*
C	1000	0,35	0,24	0,25**

* Andelsklassen startade under 2020 och årlig avgift uppskattas vara densamma som i Andelsklass A då de har samma avgiftsstruktur.

** Andelsklassen startade under 2020 och årlig avgift är uppskattad. Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar.

Transaktionskostnader i form av courtage hänförliga till köp respektive försäljning av finansiella instrument samt skattekostnader belastas också Fonden.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. De övriga kostnaderna kan till exempel vara kostnader förförvaring, tillsyn och revisorer. Årlig avgift inkluderar inte kostnader för köp och försäljning av aktier och räntepapper i fonden (courtage) eller om fonden har en prestationsbaserad avgift.

Fondbestämmelser Aktiespararna Direktavkastning

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Aktiespararna Direktavkastning, nedan kallad Fonden.

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden.

Cicero Fonder AB företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar över den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur Fonden.

Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

Fondbolaget och Fondens verksamhet bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget, lagen (2004:46) om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar.

Fonden har följande andelsklasser:

Andelsklass A – Ackumulerande, dvs icke utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjlig avgift om 0,4 % per år (se § 11 nedan). Lägsta belopp vid köp av andelar är SEK 100 (se § 9 nedan).

Andelsklass B – Utdelande andelsklass (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjlig avgift om 0,4 % per år (se § 11 nedan). Lägsta belopp vid köp av andelar är SEK 100 (se § 9 nedan).

Andelsklass C – Ackumulerade, dvs icke utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjlig avgift om 0,35 % per år (se § 11 nedan). Lägsta första insättningsbelopp vid köp av andelar är SEK 1 000, därefter är minsta insättningsbelopp SEK 100 (se § 9 nedan).

Andelsklasserna innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass (se vidare under § 12).

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB, org. nr556588-8731, nedan kallat Fondbolaget. Förvaltningen av Fonden ska ske så att Fondbolaget handlar uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av SEB AB (publ), org. nr 502032-9081, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Förvaringsinstitutets uppgifter är bland annat att ta emot och förvara Fondens egendom samt tillse att värdering, inlösen och försäljning av fondandelar sker i enlighet med lag, föreskrifter och fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en indexfond vars mål är att så nära som möjligt följa SIX Sweden Dividend 21 SRI Gross Index (SIXSEDIV21SRIGI).

SIXSEDIV21SRIGI ägs och beräknas av SIX Financial Information Nordic AB och avser att spegla utvecklingen i de 21 bolag med högst direktavkastning noterade på Stockholmsbörsen (Nasdaq Stockholm), exkluderat de bolag som inte uppfyller indexets särskilda krav på sociala, miljömässiga samt etiska kriterier.

Genom att följa SIXSEDIV21SRIGI kan en värdetillväxt uppnås i fonden som överensstämmer med utvecklingen i indexet exkluderat de avgifter som tas ut ur fonden, och samtidigt ha en exponering mot den svenska aktiemarknadens utveckling.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens tillgångsslag skall bestå av de aktier som ingår i SIXSEDIV21SRIGI på Nasdaq Stockholm och finansiella instrument som relaterar till eller härrör från sådana aktier.

Fondens medel får placeras i följande tillgångar;

- Överlåtbara värdepapper d.v.s. aktier eller andra värdepapper som motsvarar aktier samt depåbevis för aktier, obligationer och andra skuldförbindelser, med undantag för penningmarknadsinstrument, samt depåbevis för skuldförbindelser, och värdepapper av annat slag som ger rätt att förvärva överlåtbara värdepapper genom teckning eller byte.
- Fondandelar, dock högst 10 % procent av fondförmögenheten
- Derivatinstrument. Den underliggande tillgången ska således utgöras av aktier eller index relaterade till aktier, men kan även bestå av valutaterminer och valutaoptioner mot svenska kronor eller annan valuta som står i överensstämmelse med Fondens placeringsinriktning för att kurssäkra Fondens tillgångar.

Fondbolaget får inte för Fondens räkning genom användandet av derivatinstrument göra sådana placeringar som i realiteten innebär ett överskridande av de placeringsbestämmelser som anges i dessa fondbestämmelser.

Fonden kan, enligt 5 kap. 7 § lagen om värdepappersfonder, placera upp till 20 % av fondförmögenheten i överlåtbara värdepapper som getts ut av samma emittent eller av emittenter i en och samma företagsgrupp.

Värdepapperslån får ges endast mot betryggande säkerhet och på villkor som i övrigt är sedvanliga för marknaden och till eller via värdepappersinstitut eller utländskt finansiellt institut som äger rätt att ingå sådana avtal och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ samt är allmänt erkänt på marknaden. Fonden får inte låna ut aktier i större omfattning än vad som motsvarar 20 % av fondförmögenheten.

Som objektiva urvalskriterier används indexet SIXSEDIV21SRIGI vilket är uppbyggt kring de 21 bolag med högst direktavkastning på Nasdaq Stockholm. Indexet baseras på senaste betalkurser. SIXSEDIV21SRIGI är ett värdeviktat index som mäter kursutvecklingen för de ingående aktierna i relation till aktiernas marknadsvärde. För att ingå som indexaktie i SIXSEDIV21SRIGI måste aktien ingå i indexet SIX60. SIX60 baseras på de 60 mest omsatta aktierna på Nasdaq Stockholm. Vidare exkluderas bolag som inte uppfyller SIXSEDIV21SRIGIs hållbarhetskriterier. Av de återstående aktieserierna i SIX60 utgörs indexpopulationen i SIXSEDIV21SRIGI av de 21 bolag som uppvisar den högsta viktade direktavkastningen de tre senaste tre åren.

Indexet kan omdefinieras enligt SIX Financial Information Nordic AB s bestämmelser.

Vid en årlig revidering fastställs SIXSEDIV21SRIGI s aktiepopulation och samtidigt sker en rebalansering då indexet likaviktas och således även Fonden.

Fonden kommer därmed bestå av de branscher som återfinns i SIXSEDIV21SRIGI. Härigenom uppnås såväl en riskspridning i linje med SIXSEDIV21SRIGI som en följsamhet mot den svenska aktiemarknadens utveckling.

Fonden använder standardavvikelse som riskmått och eftersträvar samma risknivå som SIXSEDIV21SRIGI.

§ 6 Marknadsplatser

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

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får inte placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller i OTC-derivat. Om det med anledning av innehav i ett godkänt instrument skulle förekomma sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder eller OTC-derivat i Fonden, ska de avyttras så snart marknaden tillåter.

Fonden får handla med derivatinstrument. Fonden äger rätt att investera i derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Derivatkontrakt får endast användas i sådan omfattning att Fondens tillgångar kan infria varje faktisk eller potentiell förpliktelse som föreligger eller uppstår vid lösen.

Fonden är en indexfond enligt 5 kap. 7 § lagen om värdepappersfonder och avser följa indexet SIX Sweden Dividend 21 SRI Gross Index (SIXSEDIV21SRIGI). Indexet avser att spegla utvecklingen i de 21 bolag med högst direktavkastning noterade på Stockholmsbörsen (Nasdaq Stockholm), exkluderat de bolag som inte uppfyller indexet särskilda krav på sociala miljömässiga samt etiska kriterier.

§ 8 Värdering

Fondandelsvärdet beräknas fortlöpande av Fondbolaget och fastställs normalt varje bankdag. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dra av Fondens skulder.

Överlåtbara värdepapper och derivatinstrument som ingår i Fondens tillgångar värderas med ledning av gällande marknadsvärde, d.v.s. senaste betalkurs på marknaden vid värderingstidpunkten. Om betalkurs inte föreligger sker värdering efter senast noterad köpkurs. Om dessa köpkurser inte är relevanta, får värdering ske efter objektiva grunder. Vid värdering på objektiva grunder fastställs ett marknadsvärde baserat på exempelvis uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs, alternativt med hjälp av information från motparter eller andra oberoende externa källor.

Likvida medel och kortfristiga fordringar värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Fondens skulder utgörs främst av förvaltningsavgiften. Skulder kan också bestå av ej erlagda likvider för köpta finansiella instrument, skatteskulder och övriga skulder.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Utgivande av fondandelar (fondandelsägares köp) samt begäran om inlösen (fondandelsägares försäljning) sker normalt hos Fondbolaget varje bankdag. Fondandelar kan endast köpas och lösas in via Cicero Fonder AB eller via annan extern distributör.

Uppgift om försäljnings- och inlösenpris för fondandel för viss bankdag tillhandahålls nästföljande bankdag av Fondbolaget på Fondbolagets webbplats.

Värdet av en fondandel beräknas enligt § 8. Avräkning sker till den kurs som beräknas på försäljning – respektive inlösendagen. Vid ordertillfället är försäljnings- respektive inlösenpriset för fondandelar okänt för fondandelsägaren.

Limitering vid ordertillfället är inte möjligt.

Med försäljningsdag avses den dag då investeringslikviden valuterats Fondens konto, förutsatt att detta sker senast kl. 14.30 bankdagar och senast kl. 12.00 dag före helgdag.

Med inlösendag avses den dag då begäran om inlösen kommit Fondbolaget tillhanda förutsatt att detta sker senast kl. 14.30 bankdagar och senast kl. 12.00 dag före helgdag. Hos extern distributör kan andra tider än ovan komma att gälla.

Begäran om inlösen som inkommit till Fondbolaget efter tidpunkt som nämns ovan kommer att avräknas påföljande bankdag. Likvid för inlösta fondandelar utsändes från Fondbolaget två bankdagar efter inlösendag.

Om medel för inlösen av fondandelar behöver anskaffas genom försäljning av finansiella instrument i Fonden, ska försäljning ske omgående och inlösen av fondandelar ske snarast möjligt. Om Fondbolaget anser att sådan försäljning skulle kunna skada övriga fondandelsägare i Fonden, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Fonden kan, efter anmälan till Finansinspektionen, komma att stängas för in- och utträde om en betydande del av Fondens tillgångar saknar stängningskurs för innevarande dag.

Begäran om inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger det.

Lägsta insättningsbelopp för Andelsklass A och B är 100 SEK. För andelsklass C är lägsta förstagångsinsättningsbelopp 1000 SEK, därefter är minsta insättningsbelopp SEK 100.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan säkerställa fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Vid försäljning och inlösen av fondandelar uttas ingen avgift.

Fondens fasta högsta avgift där även ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer ingår är: 0,4 procent för andelsklass A, 0,4 procent för andelsklass B och 0,35 procent för andelsklass C. Denna ersättning beräknas på daglig basis och utbetalas till fondbolaget löpande under året.

Transaktionskostnader hänförliga till köp respektive försäljning av finansiella instrument samt ränte– och skattekostnader belastas också Fonden.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning till fondandelsägarna i andelsklass A och C. Till fondandelsägare i andelsklass B lämnas utdelning enligt nedan.

Fondbolagets styrelse fattar beslut om utdelningen och dess storlek. Utdelningen baseras på andelsklassens avkastning sedan föregående utdelning. Utdelningen kan dock komma att bli både högre och lägre än andelsklassens avkastning om fondbolaget anser det vara i fondandelsägarnas intresse.

Utdelning ska ske årligen under andra kvartalet. Fondbolaget kan komma att besluta om ytterligare utdelning som ska ske under fjärde kvartalet. För närmare uppgift för utdelning och målsättning för dess storlek hänvisas till informationsbroschyren.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som på fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för utdelande andel.

Utdelningens storlek fastställs som en procentuell andel av det totala värdet på utdelande fondandelar vid utdelningstillfället.

Utdelningen återinvesteras i nya andelar om fondandelsägaren inte skriftligen har meddelat uppgifter för kontaktutbetalning.

Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse samt ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska för Fonden lämna:

- Halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader, inom två månader från halvårets utgång,
- Årsberättelse, inom fyra månader från räkenskapsårets utgång.

Halvårsredogörelse och Årsberättelse ska tillställas Finansinspektionen och skickas kostnadsfritt till de fondandelsägare som begärt att få dem. De ska även finnas att tillgå hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet.

Beslutar Fondbolaget om ändringar av dessa fondbestämmelser, ska beslutade ändringar underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutade ändringar ska offentliggöras genom att hållas tillgängliga på Fondbolagets webbplats, hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet, eller på annat sätt som Finansinspektionen beslutar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Vid pantsättning av fondandelar ska pantsättaren skriftligen underrätta Fondbolaget.

Av pantunderrättelsen ska framgå:

- Vem som är panthavare,
- Vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen,
- Eventuella begränsningar såvitt avser pantsättningens omfattning.

Fondbolaget registrerar pantsättningen i fondandelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget därom.

§ 16 Ansvar och ansvarsbegränsning

Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att Fondbolaget överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller dessa fondbestämmelser, ska Fondbolaget enligt 2 kap. 21 § i lagen om värdepappersfonder, ersätta skadan.

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott och lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondbolaget är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd. Föreligger sådant hinder för Fondbolaget får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av Fondbolaget, om det varit normalt aktsamt. Fondbolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av Fondbolagets grova vårdslöshet.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvaltare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av Fondbolaget. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, fondandelsägare i Fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget beträffande värdepapper. I händelse av uppskjuten betalning utgår inte någon 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 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 som avses i fjärde stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i fjärde 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 fjärde stycket – inte heller 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 Förvaringsinstitutets 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 förfogandeskränkning 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 på grund av omständighet som anges i fjärde stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i fjärde 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 förfallodagen.

Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 3 kap. 14-16 §§ i lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Cicero Sverige

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

Fondens riskprofil

Fondens riskklassificering: 6

Fonden är en aktiefond, vilka generellt har en högre risk än exempelvis räntefonder, men också en möjlighet till högre avkastning på sikt.

Fonden placerar i företag noterade på aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Indikatorn speglar framför allt upp- och nedgångar i de aktier fonden placerar i. Indikatorn speglar de viktigaste riskerna i fonden, men inte risken för att vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna inte kunna sätt in och ta ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisken).

Den primära risken till följd av placeringsinriktningen är marknadsrisken eftersom fondens koncentrerade urval och koncentrationen av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken för större kurssvängningar.

Likviditetsrisken, d.v.s risken för att investerare inte kan ta ut pengar inom rimlig tid anses som låg då fondens positioner är väldiversifierade i över 60 bolag med tonvikt på starka och stabila balansräkningar.

Hållbarhetsrisken, d.v.s risken för att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som fondbolaget tillämpar.

Det finns även en generell risk för att en motpart skulle ställa in betalningarna, kreditrisk. Cicero Fonder bedömer inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden. De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Cicero Fonder.

Placeringsinriktning

Cicero Sverige är en aktivt förvaltad aktiefond med tonvikt på värde- och kvalitetsaktier. Målsättningen är att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt som överträffar utvecklingen i fondens jämförelseindex OMXS30.

Fonden inriktar sig på att ha en förhållandevis koncentrerad portfölj bestående av bolag med bäst möjligheter för positiv avkastning utifrån förvaltarens egna analys.

Fondens medel placeras huvudsakligen i bolag på den svenska aktiemarknaden som uppfyller fondens hållbarhetskrav.

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

Fonden får använda derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Användningen av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen kan såväl öka som minska fondens risknivå.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som placerar i aktier på den svenska aktiemarknaden. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på de investeringsstrategier fonden förvaltas enligt. En stor del av portföljen förvaltas i enlighet med en kvantitativ modell som beskrivits tidigare. Utöver detta har förvaltarna ett fundamentalt mandat om ca 20% som investeras i bolag där fondförvaltarna har en kvalificerad åsikt om att bolagets framtid, värderingen och hållbarhetsaspekter är tillräckligt attraktiv. Fonden investerar normalt i 50 till 60 bolag. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex som är OMXS30 GI Index. Indexet är relevant eftersom det återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens tillgångsslag och marknad. OMXS30 GI Index är ett index som har gjorts med utgångspunkt i att spegla marknadsutvecklingen av bolag på Nasdaq Stockholm.

För att ytterligare belysa aktiviteten i fonden har vi beräknat Active Share till 62,6 för 2020. Måttet belyser i klartext att en investerare kan förvänta sig att fondens avkastning till ca 40% är i linje med index emedan 62,6 % av avkastningen kommer till följd av de avvikelser förvaltarna har valt i förhållande till jämförelseindex. Skälet till avvikelsen under 2020 härrör sig med andra ord huvudsakligen av att förvaltarna har valt andra aktier eller andra proportioner i fondens investeringar jämfört med jämförelseindex. Ovanstående förklarar därmed också avvikelsen i avkastningen (+19,4%) jämfört med jämförelseindex (+7,4%).

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
10,22%	-	Fonden startade 1909	-	-	-	-	-	-	-

Fondens hållbarhetsarbete

☐ Fonden har hållbara investering som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbesluten

Fondbolaget genomför ett strukturerat arbete baserat på kvantitativa hållbarhetsdata. Hållbarhetsstrategin följs upp regelbundet för att säkerställa att fonden når sin målsättning.

I samband med att fonden väljer bort vissa typer av bolag begränsas hållbarhetsriskerna. Därmed screenas bolagen bort med svagast hållbarhetsarbete eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill väljs alla bolag bort med omsättning i fossila bränslen. En genomgång av samtliga ingående bolag i fonden görs minst årligen för att identifiera bolag som har störst hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrisker i relation till fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj. Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av exkluderingskriterierna. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder. De exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess exkluderingskriterier när det kan vara ofördelaktigt. Om exkluderingskriterierna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras resulterar det i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet.

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

Hur avkastningen påverkas om hållbarhetsriskerna materialiseras

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras på olika sätt. Svag ägarstyrning kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot klimatrisker kan medföra att fonderna underliggande tillgångar sjunker i värde. Därför är det viktigt att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvilkor.

☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Vilka hållbara egenskaper ingår i fondens egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att både välja in bolag utifrån nedan beskrivna hållbarhetsfaktorer. Därtill väljer fonden bort innehav med stora hållbarhetsrisker och som producerar produkter och tjänster som fondbolaget bedömer är skadliga för samhälle och miljö. Dessutom undviker fonden investeringar i de bolag som fonden har identifierat ha sämst hållbarhetsarbete inom respektive sektor.

Hållbarhet med fokus på klimat och miljö är en integrerad del av fondens urvalsprocess. Dessutom analyseras sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter. Respekt för internationella normer är grundläggande inför investering. Analys av dess risker görs alltid inför ett investeringsbeslut.

Vidare tar fonden särskilt hänsyn till bolagens koldioxidutsläpp. Fonden har som mål att löpande sänka koldioxidavtrycket. Det kan vara bolag som investerar i klimatfrämjande verksamhet eller aktivt arbetar med att sänka klimatriskerna.

Fonden arbetar på påverkansarbete i syfte att påverka bolagen i hållbarhetsfrågor.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensindex

☒ Fonden har inget referensindex

Fondbolagets kommentar:

Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex. Detta index återspeglar inte helt det mål om hållbar utveckling som fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål om hållbar investering.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Fondens hållbarhetsarbete

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

☑ **Fonden väljer in**

Investeringsstrategi för att uppnå den hållbarhetsrelaterade målsättningen

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsanalys är en integrerad del i fondens fundamentala bolagsanalys. Miljöfrågor är en viktig del i fondens förvaltning. Fondbolaget är övertygade om att de bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna andelsägarna i form av bra avkastning över tid. Därmed investerar fonden i bolag som har satt klimatfrågan högt på agendan och minimerar klimatriskerna.

Fondbolaget försöker även påverka bolagen att bli mer hållbara och att rapportera hållbarhetsfrågor.

☑ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag (se nedan) som är involverade i följande produkter och tjänster. Bolaget är övertygade om att enbart de bolag som har förberett sin inför klimat

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Spel

Normbaserad screening

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsomFN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingenav underleverantör eller fondbolaget självt.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. Bolagen ska bedriva ett för sin bransch godtagbart miljö- och hållbarhetsarbete och arbetamed sina miljörelaterade risker och möjligheter.

Fonden investerar inte i bolag som inte avser inom en rimlig tidsperiod att åtgärda identifierade problem. Samtliga fall där bolaget har hamnat på en ”watch list” utifrån normbaserad analys tas upp och beslutas om i fondbolagets hållbarhetsutskott.

☒ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget försöker påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

☒ **Bolagspåverkan i egen regi**

Fondbolaget har en hållbarhetsanalytiker anställd som bevakar hållbarhetsfrågor samt är ansvarig för ägarstyrning. Därtill har fondbolaget ett hållbarhetsutskott med fyra från bolagets ledningsgrupp. Dessutom är förvaltarna involverade i hållbarhets- och påverkansarbetet.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolaget driver påverkansarbetet utifrån medlemskap i PRI (Principer för ansvarsfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare i forumet för Swesif.

☒ **Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter**

Påverkan sker genom en extern leverantör: Sustainalytics

☒ **Röstar på bolagsstämmor**

Fondbolaget röstar genom sk proxyröstning avseende de globala bolagen. För de svenska bolagen har fondbolaget ett samarbete med Aktiespararna där Cicero Fonder ger Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier.

Utdelning

Fondens andelsklasser hanterar utdelning olika. Andelsklass ”A” och ”B” lämnar ingen utdelning medan andelsklass ”C” lämnar utdelning enligt nedan.

Fondbolagets styrelse fattar beslut om utdelningen och dess storlek. Utdelningen baseras på fondens avkastning sedan föregående utdelning. Utdelningen kan dock komma att bli både högre och lägre än fondens avkastning om fondbolaget anser det vara i andelsägarnas intresse. Utdelning ska ske under kvartal 2 årligen. Fondbolaget kan komma att besluta om ytterligare utdelning som ska ske under kvartal 4. För närmare uppgift om tidpunkt för utdelning och målsättning för dess storlek hänvisas till informationsbroschyren.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för utdelande fondandel.

Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

Utdelningens storlek fastställs som en procentuell andel av det totala värdet på utdelande fondandelar vid utdelningstillfället.

Utdelningen återinvesteras i nya andelar om andelsägare inte skriftligen har meddelat uppgifter för kontant utbetalning.

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, tillsyn, analys och revisorer. Avgiften beräknas på daglig basis utbetalas till fondbolaget löpande under året.

Andelsklass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltningsavgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2021 (%)
A	500	1,50	1,40	1,49**
B	50 000	1,10	0,90	0.98***
*C	50 000	1,10	0,90	na

*Ej aktiv

**Angiven årlig avgift är en uppskattning då andelsklass A startade 2019-09-13.

***Angiven årlig avgift är en uppskattning då andelsklass B startade 2019-09-12.

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.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. De övriga kostnaderna kan till exempel vara kostnader för de ingående fonderna i en fond-i-fond. Årlig avgift inkluderar inte kostnader för köp och försäljning av aktier och räntepapper i fonden (courtage) eller om fonden har en prestationsbaserad avgift.

Fondbestämmelser Cicero Sverige

§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Fondens namn är Cicero Sverige. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”)

Fonden riktar sig till fysiska och juridiska personer. Fondförmögenheten ägs gemensamt av de andelsägare som köpt andelar i fonden och varje fondandel 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.

Fonden har följande andelsklasser:

Andelsklass A SEK- Ackumulerande, dvs icke utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 1,5% per år (se § 11.1 nedan). Lägsta belopp köp av andelar är SEK 500 kronor (se § 9 nedan).

Andelsklass B SEK – Ackumulerande, dvs icke utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 1,1% per år (se § 11.1 nedan). Lägsta belopp köp av andelar är SEK 50 000 kronor (se § 9 nedan).

Andelsklass C SEK – Utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 1,1% per år (se § 11.1 nedan). Lägsta belopp köp av andelar är SEK 50 000 kronor (se § 9 nedan).

Andelsklasserna innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass (se vidare under §12). Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

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

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB organisationsnummer 556588-8731, nedan kallat fondbolaget.

§ 3Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av SEB AB (publ), (org.nr 502032-9081) som 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

Cicero Sverige är en aktivt förvaltad aktiefond vilket innebär att fondens placeringar inte nödvändigtvis följer indexutvecklingen. I stället väljer förvaltaren utifrån de bolag som har bäst möjligheter för positiv avkastning utifrån egen analys. Fondens målsättning är att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt, som överträffar utvecklingen för fondens jämförelseindex OMXS30.

§ 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning

Fonden placerar i finansiella instrument som uppfyller fondens hållbarhetskrav och är upptagna för handel på en reglerad marknad i Sverige. Fondens aktieexponering ska vara minst 90 procent. Fondens placeringsinriktning i övrigt är diversifierad och dess medel är inte riskexponerad mot någon speciell bransch. Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i fondandelar.

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

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

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

Fonden får låna ut överlåtbara värdepapper i syfte att öka avkastningen i fonden med en risknivå som är förenlig med fondens riskprofil.

Hållbarhetskrav

Det ställs höga hållbarhetskrav på fondens placeringar vid fondförvaltningen. 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.

§ 6 Godkända marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en handelsplattform/MTF eller annan

marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden har rätt att placera i sådana tillgångar som avses i 5 kap. 5 § LVF under förutsättning att dessa är föremål för handel på en handelsplattform/MTF.

Fonden placerar i derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF, såsom ett led i fondens 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

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är för respektive andelsklass lika med fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar för varje andelsklass.

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

Fondens värde beräknas utifrån fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivat 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.

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 eller värdering tillhandahållen av tredje man.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF och som saknar marknadspris från en aktiv marknad, fastställs marknadsvärde genom någon av metoderna nedan:

i) På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller

ii) Marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant.

I de fall marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t ex kassaflödesanalys.

Marknadsvärde för OTC-derivat ska baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet ska inte baseras på rapporterade värden från motpart.

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.

Fondens värde enligt ovan beräknas varje bankdag och offentliggörs dagligen på fondbolagets hemsida.

§ 9 Försäljning och inlösen av andelar

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 försäljning och inlösen av fondandelar samtliga bankdagar. Lägsta belopp för fondbolagets förstagångsförsäljning (andelsägarens köp) av andelar är SEK 500 för andelsklass ”A”, SEK 50 000 för andelsklass ”B” och andelsklass ”C”. Därefter finns inget lägsta 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 inlösen 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 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 Stockholmbörsen gäller senast 12:00 för att teckning eller inlösen skall verkställas samma dag.

Inga avgifter skall utgå vid försäljning eller inlösen av fondandelar.

Fonden kan komma att stängas för försäljning respektive inlösen om en eller flera av de handelsplatser som fonden investerar på håller stängt så att andelsägarnas lika rätt inte kan säkerställas.

Fondandelsvärdet offentliggörs dagligen på fondbolagets hemsida, tidningar etc.

§ 10 Stängning av fonden vid extraordinära händelser

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

Ersättningen till fondbolaget utgår i form av en fast ersättning.

Fondens högsta fasta avgift inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer uppgår till 1,5 procent för andelsklass ”A”, samt 1,1 procent för andelsklass ”B” och andelsklass ”C”.

Avgiften beräknas på daglig basis och erläggs vid utgången av varje månad.

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar.

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

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

§ 12 Utdelning

Fondens andelsklasser hanterar utdelning olika. Andelsklass ”A” lämnar ingen utdelning medan andelsklass ”C” lämnar utdelning enligt nedan.

Fondbolagets styrelse fattar beslut om utdelningen och dess storlek. Utdelningen baseras på fondens avkastning sedan föregående utdelning. Utdelningen kan dock komma att bli både högre och lägre än fondens avkastning om fondbolaget anser det vara i andelsägarnas intresse. Utdelning ska ske under kvartal 2 årligen. Fondbolaget kan komma att besluta om ytterligare utdelning som ska ske under kvartal 4. För närmare uppgift om tidpunkt för utdelning och målsättning för dess storlek hänvisas till informationsbroschyren.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för utdelande fondandel.

Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

Utdelningens storlek fastställs som en procentuell andel av det totala värdet på utdelande fondandelar vid utdelningstillfället.

Utdelningen återinvesteras i nya andelar om andelsägare inte skriftligen har meddelat uppgifter för kontant utbetalning.

§ 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse, årsberättelse och ändring av fondbestämmelser

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden skall hållas tillgängliga hos fondbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall skickas till samtliga andelsägare som har begärt detta. Dessa dokument kan skickas via e-post eller post.

Sedan Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade bestämmelserna finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på 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 Annan nödvändig och skälig information

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 erlägga 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 uppsåtligen 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 erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

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 förfallodagen.

Förvaringsinstitutet har skadeståndsansvar 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. Fonden 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.

Aktiespararna Småbolag Edge

Aktiespararna Småbolag Edge, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fondens riskprofil

Fondens riskklassificering: 6

Då fonden saknar historiska data fem år bakåt i tiden har i stället risknivån för jämförelseindexet, Nasdaq OMX Small Cap Sweden Index (NOMXSCEGI), beräknats. Indexet har historiskt sett haft stora upp- och nedgångar i indexvärdet och tillhör kategori 6. Detta innebär en högre risk, men också möjlighet till en högre avkastning. Indexet och fondens risknivå kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Indikatorn speglar de viktigaste riskerna i fonden. En annan risk som är viktig för en investering i fonden, men som inte redovisas i riskindikatorn, är likviditetsrisken (risken för att fonden vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna inte skulle kunna sätta in och ta ut tillgångar ur fonden inom utsatt tid). Då fonden investerar i 30-100 aktier på Stockholmsbörsen anses likviditetsrisken vara låg.

Den primära risken till följd av placeringsinriktningen är marknadsrisken eftersom fondens koncentrerade urval och koncentrationen av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken för större kurssvängningar. Det finns även en generell risk för att en motpart skulle ställa in betalningarna, kreditrisk. Cicero Fonder bedömer inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden. De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Cicero Fonder.

Hållbarhetsrisken d.v.s. risken att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg då indexet utesluter bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från vapen, tobaksprodukter, alkohol, spel, pornografi och fossila bränslen.

Placeringsinriktning

Fonden är en aktiv förvaltad fond och har som mål att överträffa jämförelseindex, Nasdaq OMX Small Cap Sweden Index (NOMXSCEGI).

Fonden ska ha exponering mot företag, vars marknadsvärde vid investeringstillfället ej överstiger ett värde motsvarande 50 MDKR på den marknad där aktien är noterad.

Fonden får handla med derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska risker och kostnader i förvaltningen.

Fonden får även låna ut aktier upp till 20 % av fondförmögenheten i syfte att öka andelsägarnas avkastning.

Fondens Aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som placerar i aktier på den svenska aktiemarknaden. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på de investeringsstrategier fonden förvaltas enligt. En stor del av portföljen förvaltas i enlighet med en kvantitativ modell som beskrivits tidigare. Utöver detta har förvaltarna ett fundamentalt mandat som investeras i bolag där fondförvaltarna har en kvalificerad åsikt om att bolagets framtid, värderingen och hållbarhetsaspekter är tillräckligt attraktiv. Fonden investerar normalt i 30 till 100 bolag. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex som är Nasdaq OMX Small Cap Sweden Index (NOMXSCEGI). Indexet är relevant eftersom det återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens tillgångsslag och marknad. NOMXSCEGI är ett index som har gjorts med utgångspunkt i att spegla marknadsutvecklingen av småbolag på Nasdaq Stockholm.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Information saknas eftersom fonden funnits mindre än två år.

Fondens hållbarhetsarbete

☐ Fonden har hållbara investering som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbesluten

Fondbolaget genomför ett strukturerat arbete baserat på kvantitativa hållbarhetsdata. Hållbarhetsstrategin följs upp regelbundet för att säkerställa att fonden når sin målsättning.

I samband med att fonden väljer bort vissa typer av bolag begränsas hållbarhetsriskerna. Därmed screenas bolagen bort med svagast hållbarhetsarbete eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill väljs alla bolag bort med omsättning i fossila bränslen. En genomgång av samtliga ingående bolag i fonden görs minst årligen för att identifiera bolag som har störst hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrisker i relation till fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj. Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av exkluderingskriterierna. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder. De exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess exkluderingskriterier när det kan vara ofördelaktigt. Om exkluderingskriterierna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras resulterar det i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet.

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

Hur avkastningen påverkas om hållbarhetsriskerna materialiseras

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras på olika sätt. Svag ägarstyrning kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot klimatrisker kan medföra att fonderna underliggande tillgångar sjunker i värde. Därför är det viktigt att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvilkor.

☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Vilka hållbara egenskaper ingår i fondens egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att både välja in bolag utifrån nedan beskrivna hållbarhetsfaktorer. Därtill väljer fonden bort innehav med stora hållbarhetsrisker och som producerar produkter och tjänster som fondbolaget bedömer är skadliga för samhälle och miljö. Dessutom undviker fonden investeringar i de bolag som fonden har identifierat ha sämst hållbarhetsarbete inom respektive sektor.

Hållbarhet med fokus på klimat och miljö är en integrerad del av fondens urvalsprocess. Dessutom analyseras sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter. Respekt för internationella normer är grundläggande inför investering. Analys av dess risker görs alltid inför ett investeringsbeslut.

Vidare tar fonden särskilt hänsyn till bolagens koldioxidutsläpp. Fonden har som mål att löpande sänka koldioxidavtrycket. Det kan vara bolag som investerar i klimatfrämjande verksamhet eller aktivt arbetar med att sänka klimatriskerna.

Fonden arbetar på påverkansarbete i syfte att påverka bolagen i hållbarhetsfrågor.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensindex

☒ Fonden har inget referensindex

Fondbolagets kommentar:

Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex. Detta index återspeglar inte helt det mål om hållbar utveckling som fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål om hållbar investering.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Fondens hållbarhetsarbete

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

☑ **Fonden väljer in**

Investeringsstrategi för att uppnå den hållbarhetsrelaterade målsättningen

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsanalys är en integrerad del i fondens fundamentala bolagsanalys. Miljöfrågor är en viktig del i fondens förvaltning. Fondbolaget är övertygade om att de bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna andelsägarna i form av bra avkastning över tid. Därmed investerar fonden i bolag som har satt klimatfrågan högt på agendan och minimerar klimatriskerna.

Fondbolaget försöker även påverka bolagen att bli mer hållbara och att rapportera hållbarhetsfrågor.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag (se nedan) som är involverade i följande produkter och tjänster. Bolaget är övertygade om att enbart de bolag som har förberett sin inför klimat

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Spel

Normbaserad screening

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsomFN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingenav underleverantör eller fondbolaget självt.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. Bolagen ska bedriva ett för sin bransch godtagbart miljö- och hållbarhetsarbete och arbetamed sina miljörelaterade risker och möjligheter.

Fonden investerar inte i bolag som inte avser inom en rimlig tidsperiod att åtgärda identifierade problem. Samtliga fall där bolaget har hamnat på en ”watch list” utifrån normbaserad analys tas upp och beslutas om i fondbolagets hållbarhetsutskott.

☒ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget försöker påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

☒ **Bolagspåverkan i egen regi**

Fondbolaget har en hållbarhetsanalytiker anställd som bevakar hållbarhetsfrågor samt är ansvarig för ägarstyrning. Därtill har fondbolaget ett hållbarhetsutskott med fyra från bolagets ledningsgrupp. Dessutom är förvaltarna involverade i hållbarhets- och påverkansarbetet.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolaget driver påverkansarbetet utifrån medlemskap i PRI (Principer för ansvarsfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare i forumet för Swesif.

☒ **Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter**

Påverkan sker genom en extern leverantör: Sustainalytics

☒ **Röstar på bolagsstämmor**

Fondbolaget röstar genom sk proxyröstning avseende de globala bolagen. För de svenska bolagen har fondbolaget ett samarbete med Aktiespararna där Cicero Fonder ger Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier.

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar inom noll till fem år.

Utdelning

Fonden är inte utdelande.

Avgifter och investeringsbelopp

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget enligt följande.

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

Andels-klass	**Minsta initiala teckning (SEK)**	**Högsta fasta avgift (%)**	**Förvaltnings-avgift till fondbolaget (%)**	**Årlig avgift 2021 (%)**
A	100	0,40	0,30	0.30

För fonden gäller att utöver ersättningen enligt § 11.1 utgår en, kollektivt beräknad, prestationsbaserad avgift till fondbolaget om högst 20 procent av fondens överavkastning.

Överavkastningen definieras som den del av totalavkastningen som överstiger fondens jämförelseindex. Jämförelseindex definieras som Nasdaq OMX Small Cap Sweden Index (NOMXSCEGI). Se bilaga 1 för exempel på beräkning av resultatbaserad avgift.

Transaktionskostnader i form av courtage hänförliga till köp respektive försäljning av finansiella instrument samt skattekostnader belastas också Fonden.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. De övriga kostnaderna kan till exempel vara kostnader förförvaring, tillsyn, analys och revisorer . Årlig avgift inkluderar inte kostnader för köp och försäljning av aktier och räntepapper i fonden (courtage) eller om fonden har en prestationsbaserad avgift.

Fondbestämmelser Aktiespararna Småbolag Edge

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Aktiespararna Småbolag Edge, nedan kallad Fonden.

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden.

Cicero Fonder AB företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar över den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur Fonden.

Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

Fondbolaget och Fondens verksamhet bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget, lagen (2004:46) om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar.

Fonden är ackumulerande, dvs icke utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjlig avgift om 0,5 % per år samt en resultatbaserad avgift (se § 11.1 och 11.2 nedan) . Lägsta förstagångsinsättningsbelopp är SEK 500, därefter är minsta insättningsbelopp SEK 100 (se § 9 nedan)

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB, org. nr 556588-8731, nedan kallat Fondbolaget. Förvaltningen av Fonden ska ske så att Fondbolaget handlar uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av SEB AB (publ), org. nr 502032-9081, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Förvaringsinstitutets uppgifter är bland annat att ta emot och förvara Fondens egendom samt tillse att värdering, inlösen och försäljning av fondandelar sker i enlighet med lag, föreskrifter och fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som placerar i överlåtbara värdepapper med inriktning på mindre och medelstora bolag i Norden med tonvikt på Sverige.

Fondens målsättning är att uppnå en totalavkastning som under en rullande 24-månadersperiod överträffar utvecklingen i fondens jämförelseindex genom att använda både en modellbaserad och en fundamental förvaltning. Förvaltningens faktormodell syftar till att identifiera och rangordna aktier utifrån värde och kvalitetsbaserade faktorer som t ex CROCI (Cash return on Capital Invested). Därefter görs, genom en portföljbaserad analys, slutligen valet av de normalt 30 till 100 aktier som ska ingå i Fonden.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fonden ska ha exponering mot företag, vars marknadsvärde vid investeringstillfället ej överstiger ett värde motsvarande 50 MDKR på den marknad där aktien är noterad.

Fondens medel får placeras i finansiella instrument som uppfyller Fondens hållbarhetskrav. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument och på konto hos kreditinstitut.

Minst 90 procent av fondens värde ska bestå av bolag som vid investeringstillfället inte överstiger 50 MDKR och som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller MTF i Norden. Av dessa investeringar ska minst 80 procent ske i aktier, aktierelaterade derivat och aktierelaterade överlåtbara värdepapper som handlas på reglerad marknad i Sverige. Fondens placeringsinriktning i övrigt är diversifierad och dess medel är inte riskexponerad mot någon speciell bransch. Fonden får placera högst 10 procent av Fondens värde i fondandelar.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som framgår av 5 kap. 12 § första stycket i lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Värdepapperslån får ges endast mot betryggande säkerhet och på villkor som i övrigt är sedvanliga för marknaden och till eller via värdepappersinstitut eller utländskt finansiellt institut som äger rätt att ingå sådana avtal och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ samt är allmänt erkänt på marknaden, Fonden får inte låna ut aktier i större omfattning än vad lagen tillåter.

Som objektiva kriterier i urvalsprocessen används en av fondbolaget utarbetad faktormodell. En revidering av Fondens innehav sker kontinuerligt. Den kvantitativa modellens övriga förutbestämda villkor kan även komma att ändras i förvaltningen om så anses nödvändigt.

Fonden använder standardavvikelse som riskmått.

§ 5.1 Särskilt om Fondens hållbarhetskrav

Det ställs höga hållbarhetskrav på Fondens placeringar vid fondförvaltningen. 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.

§ 6 Marknadsplatser

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

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden äger rätt att investera i derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Derivatkontrakt får endast användas i sådan omfattning att Fondens tillgångar kan infria varje faktisk eller potentiell förpliktelse som föreligger eller uppstår vid lösen. Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 § i första stycket i lagen om värdepappersfonder.

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. Om det med anledning av innehav i ett godkänt instrument skulle förekomma sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § i lagen om värdepappersfonder eller OTC-derivat i Fonden, ska de avyttras så snart marknaden tillåter.

§ 8 Värdering

Fondandelsvärdet beräknas fortlöpande av Fondbolaget och fastställs normalt varje bankdag. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dra av Fondens skulder.

Överlåtbara värdepapper och derivatinstrument som ingår i Fondens tillgångar värderas med ledning av gällande marknadsvärde, dvs senaste betalkurs på marknaden vid värderingstidpunkten. Om betalkurs inte föreligger sker värdering efter senast noterad köpkurs. Om dessa köpkurser inte är relevanta, får värdering ske efter objektiva grunder.

Vid värdering på objektiva grunder fastställs ett marknadsvärde baserat på exempelvis uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs, alternativt med hjälp av information från motparter eller andra oberoende externa källor.

Likvida medel och kortfristiga fordringar värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Fondens skulder utgörs främst av förvaltningsavgiften. Skulder kan också bestå av ej erlagda likvider för köpta finansiella instrument, skatteskulder och övriga skulder.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Utgivande av fondandelar (fondandelsägares köp) samt begäran om inlösen (fondandelsägares försäljning) sker normalt hos Fondbolaget varje bankdag.

Fondandelar kan endast köpas och lösas in via Cicero Fonder eller via annan extern distributör.

Uppgift om försäljnings- och inlösenpris för fondandel för viss bankdag tillhandahålls senast nästföljande bankdag av Fondbolaget på Fondbolagets webbplats.

Värdet av en fondandel beräknas enligt § 8. Avräkning sker till den kurs som beräknas på försäljnings- respektive inlösendagen. Vid ordertillfället är försäljnings- respektive inlösenpriset för fondandelar okänt för fondandelsägaren.

Limitering vid ordertillfället är inte möjligt.

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 Stockholmbörsen gäller senast kl. 12:00 för att teckning eller inlösen skall verkställas samma dag.

Begäran om inlösen som inkommit till Fondbolaget efter tidpunkt som nämns ovan kommer att avräknas påföljande bankdag. Likvid för inlösta fondandelar utsändes från Fondbolaget två bankdagar efter inlösendag.

Om medel för inlösen av fondandelar behöver anskaffas genom försäljning av finansiella instrument i Fonden, ska försäljning ske omgående och inlösen av fondandelar ske snarast möjligt. Om Fondbolaget anser att sådan försäljning skulle kunna skada övriga fondandelsägare i Fonden, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Fonden kan, efter anmälan till Finansinspektionen, komma att stängas för in- och utträde om en betydande del av Fondens tillgångar saknar stängningskurs för innevarande dag.

Begäran om inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger det.

Lägsta förstagångsinsättningsbelopp är SEK 500 , därefter är minsta insättningsbelopp SEK 100.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Vid försäljning och inlösen av fondandelar uttas ingen avgift.

§11.1 Fondens fasta högsta avgift där även ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer ingår är 0,5 procent. Denna ersättning beräknas på daglig basis och utbetalas till Fondbolaget löpande under året.

§ 11.2 Prestationsbaserad ersättning

För fonden gäller att utöver ersättningen enligt § 11.1 utgår en, kollektivt beräknad, prestationsbaserad avgift till fondbolaget om högst 20 procent av fondens överavkastning.

Överavkastningen definieras som den del av totalavkastningen som överstiger fondens jämförelseindex. Jämförelseindex definieras som Nasdaq OMX Small Cap Sweden Index (NOMXSCEGI).

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 uppräkning 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 respektive försäljning av finansiella instrument samt ränte- och skattekostnader belastas också Fonden.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning till fondandelsägarna.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse samt ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska för Fonden lämna:

• Halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader, inom två månader från halvårets utgång,

• Årsberättelse, inom fyra månader från räkenskapsårets utgång.

Halvårsredogörelse och Årsberättelse ska tillställas Finansinspektionen och skickas kostnadsfritt till de fondandelsägare som begärt att få dem. De ska även finnas att tillgå hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet.

Beslutar Fondbolaget om ändringar av dessa fondbestämmelser, ska beslutade ändringar underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutade ändringar ska offentliggöras genom att hållas tillgängliga på Fondbolagets webbplats, hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet, eller på annat sätt som Finansinspektionen beslutar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Vid pantsättning av fondandelar ska pantsättaren skriftligen underrätta Fondbolaget.

Av pantunderrättelsen ska framgå:

• Vem som är panthavare,

• Vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen,

• Eventuella begränsningar såvitt avser pantsättningens omfattning.

Fondbolaget registrerar pantsättningen i fondandelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget därom.

§ 16 Ansvar och ansvarsbegränsning

Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att Fondbolaget överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller dessa fondbestämmelser, ska Fondbolaget, enligt 2 kap. 21 § i lagen om värdepappersfonder, ersätta skadan.

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondbolaget är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd. Föreligger sådant hinder för Fondbolaget får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av Fondbolaget, om det varit normalt aktsamt. Fondbolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt

skada, om inte den indirekta skadan orsakats av Fondbolagets grova vårdslöshet.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av Fondbolaget. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, fondandelsägare i Fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Fondbolaget beträffande värdepapper. I händelse av uppskjuten betalning utgår inte någon 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 fjärde stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i fjärde 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 fjärde 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 på grund av omständighet som anges i fjärde stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i fjärde 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 förfallodagen.

Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 3 kap. 14-16 §§ i lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Cicero-Optimum US ESG Sector Fund

Cicero-Optimum US ESG Sector Fund, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fondens riskprofil

Fondens riskklassificering: 6

Fonden är en aktiefond, vilka generellt har en högre risk än exempelvis räntefonder, men också en möjlighet till högre avkastning på sikt.

Fonden placerar i företag noterade på aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Indikatorn speglar framför allt upp- och nedgångar i de aktier fonden placerar i. Indikatorn speglar de viktigaste riskerna i fonden, men inte risken för att vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna inte kunna sätt in och ta ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisken).

Den primära risken till följd av placeringsinriktningen är marknadsrisken eftersom fondens koncentrerade urval och koncentrationen av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken för större kurssvängningar. Därtill finns en likviditetsrisk, då fonden har möjlighet att investera i små och medelstora företag. Det finns även en generell risk för att en motpart skulle ställa in betalningarna, kreditrisk. Cicero Fonder bedömer inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden. De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Cicero Fonder.

Placeringsinriktning

Fondens placeringsinriktning

Fonden placerar i huvudsak i underliggande aktier på den amerikanska marknaden som ingår i S&P 500 och/eller finansiella instrument som relaterar till eller härrör från sådana aktier (t ex swap-lösningar). Fonden ska placera minst 90% av sina tillgångar på den amerikanska marknaden (S&P 500-bolag).

Fondens medel får placeras i följande tillgångar;

Överlåtbara värdepapper d.v.s. aktier eller andra värdepapper som motsvarar aktier samt depåbevis för aktier, obligationer och andra skuldförbindelser, penningmarknadsinstrument, på konto hos kreditinstitut samt depåbevis för skuldförbindelser, och värdepapper av annat slag som ger rätt att förvärva överlåtbara värdepapper genom teckning eller byte,

Fonden använder standardavvikelse som riskmått.

Fondens Aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som placerar i aktier på den amerikanska aktiemarknaden. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på de investeringsstrategier fonden förvaltas enligt. En stor del av portföljen förvaltas i enlighet med en kvantitativ modell som beskrivits tidigare. Utöver detta har förvaltarna ett fundamentalt mandat som investeras i bolag där fondförvaltarna har en kvalificerad åsikt om att bolagets framtid, värderingen och hållbarhetsaspekter är tillräckligt attraktiv. Fonden investerar normalt i 30 till 100 bolag. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex som är S&P 500. Indexet är relevant eftersom det återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens tillgångsslag och marknad. S&P 500 är ett index som speglar marknadsutvecklingen av den amerikanska aktiemarknaden.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Information saknas eftersom fonden funnits mindre än två år.

Fondens hållbarhetsarbete

☐ Fonden har hållbara investering som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbesluten

Fondbolaget genomför ett strukturerat arbete baserat på kvantitativa hållbarhetsdata. Hållbarhetsstrategin följs upp regelbundet för att säkerställa att fonden når sin målsättning.

I samband med att fonden väljer bort vissa typer av bolag begränsas hållbarhetsriskerna. Därmed screenas bolagen bort med svagast hållbarhetsarbete eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill väljs alla bolag bort med omsättning i fossila bränslen. En genomgång av samtliga ingående bolag i fonden görs minst årligen för att identifiera bolag som har störst hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrisker i relation till fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj. Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av exkluderingskriterierna. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder. De exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess exkluderingskriterier när det kan vara ofördelaktigt. Om exkluderingskriterierna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras resulterar det i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet.

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

Hur avkastningen påverkas om hållbarhetsriskerna materialiseras

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras på olika sätt. Svag ägarstyrning kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot klimatrisker kan medföra att fonderna underliggande tillgångar sjunker i värde. Därför är det viktigt att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvilkor.

☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Vilka hållbara egenskaper ingår i fondens egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att både välja in bolag utifrån nedan beskrivna hållbarhetsfaktorer. Därtill väljer fonden bort innehav med stora hållbarhetsrisker och som producerar produkter och tjänster som fondbolaget bedömer är skadliga för samhälle och miljö. Dessutom undviker fonden investeringar i de bolag som fonden har identifierat ha sämst hållbarhetsarbete inom respektive sektor.

Hållbarhet med fokus på klimat och miljö är en integrerad del av fondens urvalsprocess. Dessutom analyseras sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter. Respekt för internationella normer är grundläggande inför investering. Analys av dess risker görs alltid inför ett investeringsbeslut.

Vidare tar fonden särskilt hänsyn till bolagens koldioxidutsläpp. Fonden har som mål att löpande sänka koldioxidavtrycket. Det kan vara bolag som investerar i klimatfrämjande verksamhet eller aktivt arbetar med att sänka klimatriskerna.

Fonden arbetar på påverkansarbete i syfte att påverka bolagen i hållbarhetsfrågor.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensindex

☒ Fonden har inget referensindex

Fondbolagets kommentar:

Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex. Detta index återspeglar inte helt det mål om hållbar utveckling som fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål om hållbar investering.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Fondens hållbarhetsarbete

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

☑ **Fonden väljer in**

Investeringsstrategi för att uppnå den hållbarhetsrelaterade målsättningen

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsanalys är en integrerad del i fondens fundamentala bolagsanalys. Miljöfrågor är en viktig del i fondens förvaltning. Fondbolaget är övertygade om att de bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna andelsägarna i form av bra avkastning över tid. Därmed investerar fonden i bolag som har satt klimatfrågan högt på agendan och minimerar klimatriskerna.

Fondbolaget försöker även påverka bolagen att bli mer hållbara och att rapportera hållbarhetsfrågor.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag (se nedan) som är involverade i följande produkter och tjänster. Bolaget är övertygade om att enbart de bolag som har förberett sin inför klimat

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Spel

Normbaserad screening

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsomFN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingenav underleverantör eller fondbolaget självt.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. Bolagen ska bedriva ett för sin bransch godtagbart miljö- och hållbarhetsarbete och arbetamed sina miljörelaterade risker och möjligheter.

Fonden investerar inte i bolag som inte avser inom en rimlig tidsperiod att åtgärda identifierade problem. Samtliga fall där bolaget har hamnat på en ”watch list” utifrån normbaserad analys tas upp och beslutas om i fondbolagets hållbarhetsutskott.

☒ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget försöker påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

☒ **Bolagspåverkan i egen regi**

Fondbolaget har en hållbarhetsanalytiker anställd som bevakar hållbarhetsfrågor samt är ansvarig för ägarstyrning. Därtill har fondbolaget ett hållbarhetsutskott med fyra från bolagets ledningsgrupp. Dessutom är förvaltarna involverade i hållbarhets- och påverkansarbetet.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolaget driver påverkansarbetet utifrån medlemskap i PRI (Principer för ansvarsfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare i forumet för Swesif.

☒ **Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter**

Påverkan sker genom en extern leverantör: Sustainalytics

☒ **Röstar på bolagsstämmor**

Fondbolaget röstar genom sk proxyröstning avseende de globala bolagen. För de svenska bolagen har fondbolaget ett samarbete med Aktiespararna där Cicero Fonder ger Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier.

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar inom noll till fem år.

Utdelning

Fonden lämnar utdelning i andelsklass C och E. Fondbolagets styrelse fattar beslut om utdelningen och dess storlek. Utdelningen baseras på andelsklassens avkastning sedan föregående utdelning. Utdelningen kan dock komma att bli både högre och lägre än andelsklassens avkastning om fondbolaget anser det vara i fondandelsägarnas intresse.

Utdelningen ska ske årligen under andra kvartalet. Fondbolaget kan komma att besluta om ytterligare utdelning som ska ske under fjärde kvartalet. För närmare uppgift om tidpunkt för utdelning och målsättning för dess storlek hänvisas till informationsbroschyren.

Utdelningen tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för utdelande andel.

Utdelningens storlek fastställs som en procentuell andel av det totala värdet på utdelande fondandelar vid utdelningstillfället.

Utdelningen återinvesteras i nya andelar om fondandelsägaren inte skriftligen har meddelat uppgifter för kontant utbetalning.

Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

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.

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.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. Årlig avgift inkluderar inte kostnader för köp och försäljning av aktier och räntepapper i fonden (courtage) eller om fonden har en prestationsbaserad avgift.

Andels-klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Utdelande	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltnings-avgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2021 (%)
A	1 000	Nej	1,2	0,9	0.90
B	1 000 000	Nej	0,7	0,5	na
C	1 000 000	Ja	0,7	0,5	0.50
D	USD 100 000	Nej	0,7	0,5	na
E	USD 100 000	Ja	0,7	0,5	na

FONDBESTÄMMELSER CICERO-OPTIMUM US ESG SECTOR FUND

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Cicero-Optimum US ESG Sector Fund nedan kallad Fonden.

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden.

Cicero Fonder AB företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar över den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur Fonden.

Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

Fondbolaget och Fondens verksamhet bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget, lagen (2004:46) om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar.

Fonden har följande andelsklasser:

Andelsklass A - Ackumulerande, dvs icke utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en och högsta möjliga avgift om 1,2 % per år (se § 11 nedan). Lägsta belopp vid första och kompletterande köp av andelar är SEK 1 000 (se § 9 nedan).

Andelsklass B - Ackumulerande, dvs icke utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en och högsta möjliga avgift om 0,7 % per år (se § 11 nedan). Lägsta belopp vid första köp av andelar är SEK 1 000 000, därefter är minsta insättningsbelopp SEK 1 000 (se § 9 nedan).

Andelsklass C - Utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjliga avgift om 0,7 % per år (se § 11 nedan). Lägsta belopp vid första köp av andelar är SEK 1 000 000, därefter är minsta insättningsbelopp SEK 1 000 (se § 9 nedan).

Andelsklass D - Ackumulerande, dvs icke utdelande (se § 12 nedan) som handlas i USD och har en och högsta möjliga avgift om 0,7 % per år (se § 11 nedan). Lägsta belopp vid första köp av andelar är USD 100 000, därefter är minsta insättningsbelopp USD 100 (se § 9 nedan).

Andelsklass E - Utdelande (se § 12 nedan) som handlas i USD och har en högsta möjliga avgift om 0,7 % per år (se § 11 nedan). Lägsta belopp vid första köp av andelar är USD 100 000, därefter är minsta insättningsbelopp USD 100 (se § 9 nedan).

Andelsklasserna innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass (se vidare under §8).

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB, org. nr 556588-8731, nedan kallat Fondbolaget. Förvaltningen av Fonden ska ske så att Fondbolaget handlar uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av SEB AB (publ), org. nr 502032-9081, nedan kallat Förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Förvaringsinstitutets uppgifter är bland annat att ta emot och förvara Fondens egendom samt tillse att värdering, inlösen och försäljning av fondandelar sker i enlighet med lag, föreskrifter och fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiv förvaltad aktiefond med inriktning mot amerikanska aktier. Fonden är faktor- och makrodriven och screenar fram faktorerna värde- och låg volatilitet. Branscherna i S&P 500 över- eller underviktas beroende förvaltarens tro på de enskilda sektorerna. Fonden syftar till att överträffa sitt jämförelseindex, S&P 500, över en konjunkturcykel.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fonden placerar i huvudsak i underliggande aktier på den amerikanska marknaden som ingår i S&P 500 och/eller finansiella instrument som relaterar till eller härrör från sådana aktier (t ex swap-lösningar). Fonden ska placera minst 90% av sina tillgångar på den amerikanska marknaden (S&P 500-bolag).

Fondens medel får placeras i följande tillgångar;

Överlåtbara värdepapper d.v.s. aktier eller andra värdepapper som motsvarar aktier samt depåbevis för aktier, obligationer och andra skuldförbindelser, penningmarknadsinstrument, på konto hos kreditinstitut samt depåbevis för skuldförbindelser, och värdepapper av annat slag som ger rätt att förvärva överlåtbara värdepapper genom teckning eller byte,

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

Fondbolaget får inte för Fondens räkning genom användandet av derivatinstrument göra sådana placeringar som i realiteten innebär ett överskridande av de placeringsbestämmelser som anges i dessa fondbestämmelser.

Fondens medel får placera högst 10 procent av sina medel i fondandelar.

Värdepapperslån får ges endast mot betryggande säkerhet och på villkor som i övrigt är sedvanliga för marknaden och till eller via värdepappersinstitut eller utländskt finansiellt institut som äger rätt att ingå sådana avtal och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ samt är allmänt erkänt på marknaden. Fonden får inte låna ut aktier i större omfattning än vad som motsvarar 20 % av fondförmögenheten.

Fonden använder standardavvikelse som riskmått och eftersträvar jämförbar risknivå som S&P 500.

Hållbarhetskrav

Det ställs höga hållbarhetskrav på fondens placeringar vid fondförvaltningen där en normbaserad screening genomförs av samtliga bolag inför investeringsbeslut. Investeringarna granskas utifrån efterlevnad av internationella standarder och normer. Bolag utesluts som inte respekterar FN:s principer om ansvarsfulla investeringar. Principerna syftar till att inkludera miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i investeringarna. Därtill genomförs exkludering där fonden inte placerar i bolag vars verksamhet har mer än fem procent av sin omsättning från tobak, alkohol, vapen, pornografi, spel eller fossila bränslen.. Samtliga ESG-frågor (miljö, samhälle, bolagsstyrning) beaktas inför investeringar i fonden. För ytterligare information avseende hållbarhetskraven samt FN:s principer om ansvarsfulla investeringar se fondens informationsbroschyr.

§ 6 Marknadsplatser

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

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden har rätt att placera i sådana tillgångar som avses i 5 kap. 5 § LVF under förutsättning att dessa är föremål för handel på en handelsplattform/MTF.

Fonden placerar i derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF, såsom ett led i fondens 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.

§ 8 Värdering

Fondandelsvärdet beräknas fortlöpande av Fondbolaget och fastställs normalt vid slutet av varje bankdag. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dra av Fondens skulder.

Överlåtbara värdepapper och derivatinstrument som ingår i Fondens tillgångar värderas med ledning av gällande marknadsvärde, d.v.s. senaste betalkurs på marknaden vid värderingstidpunkten. Om betalkurs inte föreligger sker värdering efter senast noterad köpkurs. Om dessa köpkurser inte är relevanta, får värdering ske efter objektiva grunder. Vid värdering på objektiva grunder fastställs ett marknadsvärde baserat på exempelvis uppgifter om senast bet alt pris eller indikativ köpkurs, alternativt med hjälp av information från motparter eller andra oberoende externa källor.

Likvida medel och kortfristiga fordringar värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Fondens skulder utgörs främst av förvaltningsavgiften. Skulder kan också bestå av ej erlagda likvider för köpta finansiella instrument, skatteskulder och övriga skulder.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF och som saknar marknadspris från en aktiv marknad, fastställs marknadsvärde genom någon av metoderna nedan:

På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller

Marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant.

I de fall marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t ex kassaflödesanalys.

Marknadsvärde för OTC-derivat ska baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet ska inte baseras på rapporterade värden från motpart.

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.

Fondens värde enligt ovan beräknas varje bankdag och offentliggörs dagligen på fondbolagets hemsida.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Utgivande av fondandelar (fondandelsägares köp) samt begäran om inlösen (fondandelsägares försäljning) sker normalt hos Fondbolaget varje bankdag. Fondandelar kan endast köpas och lösas in via Cicero Fonder AB eller via annan extern distributör.

Uppgift om försäljnings- och inlösenpris för fondandel för viss bankdag tillhandahålls nästföljande bankdag av Fondbolaget på Fondbolagets webbplats.

Värdet av en fondandel är Fondens värde enligt § 8. Avräkning sker till den kurs som beräknas på försäljnings- respektive inlösendagen. Vid ordertillfället är försäljningsrespektive inlösenpriset för fondandelar okänt för fondandelsägaren.

Limitering vid ordertillfället är inte möjligt.

Med försäljningsdag avses den dag då investeringslikviden valuterats Fondens konto, förutsatt att detta sker senast kl. 14.30 bankdagar och senast kl. 12.00 dag före helgdag.

Med inlösendag avses den dag då begäran om inlösen kommit Fondbolaget tillhanda förutsatt att detta sker senast kl. 14.30 bankdagar och senast kl. 12.00 dag före helgdag. Hos extern distributör kan andra tider än ovan komma att gälla.

Begäran om inlösen som inkommit till Fondbolaget efter tidpunkt som nämns ovan kommer att avräknas påföljande bankdag.

Om medel för inlösen av fondandelar behöver anskaffas genom försäljning av finansiella instrument i Fonden, ska försäljning ske omgående och inlösen av fondandelar ske snarast möjligt. Om Fondbolaget anser att sådan försäljning skulle kunna skada övriga fondandelsägare i Fonden, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Fonden kan, efter anmälan till Finansinspektionen, komma att stängas för in- och utträde om en betydande del av Fondens tillgångar saknar stängningskurs för innevarande dag.

Begäran om inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger det.

Lägsta belopp vid första köp av andelar och kompletterande köp därefter för andelsklass A är SEK 1000, för andelsklass B och C är lägsta belopp för första köp av andelar 1 000 000 SEK och därefter är minsta insättningsbelopp SEK 1 000, för andelsklass D och E är lägsta belopp vid första köp av andelar 100 000 USD och därefter är minsta insättningsbelopp USD 100.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan säkerställa fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Vid försäljning och inlösen av fondandelar uttas ingen avgift.

Fondens fasta högsta avgift där även ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer ingår är 1,2 procent för andelsklass A och 0,7 procent för andelsklass B, C , D och E. Denna ersättning beräknas på daglig basis och utbetalas till Fondbolaget löpande under året.

Transaktionskostnader hänförliga till köp respektive försäljning av finansiella instrument samt ränte- och skattekostnader belastas också Fonden.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning till fondandelsägarna i andelsklass A, B och D. Till fondandelsägare i andelsklass C och E lämnas utdelning enligt nedan.

Fondbolagets styrelse fattar beslut om utdelningen och dess storlek. Utdelningen baseras på andelsklassens avkastning sedan föregående utdelning. Utdelningen kan dock komma att bli både högre och lägre än andelsklassens avkastning om fondbolaget anser det vara i fondandelsägarnas intresse.

Utdelningen ska ske årligen under andra kvartalet. Fondbolaget kan komma att besluta om ytterligare utdelning som ska ske under fjärde kvartalet. För närmare uppgift om tidpunkt för utdelning och

målsättning för dess storlek hänvisas till informationsbroschyren.

Utdelningen tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för utdelande andel.

Utdelningens storlek fastställs som en procentuell andel av det totala värdet på utdelande fondandelar vid utdelningstillfället.

Utdelningen återinvesteras i nya andelar om fondandelsägaren inte skriftligen har meddelat uppgifter för kontant utbetalning.

Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse samt ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska för Fonden lämna:

Halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader, inom två månader från halvårets utgång,

Årsberättelse, inom fyra månader från räkenskapsårets utgång.

Halvårsredogörelse och Årsberättelse ska tillställas Finansinspektionen och skickas kostnadsfritt till de fondandelsägare som begärt att få dem. De ska även finnas att tillgå hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet.

Beslutar Fondbolaget om ändringar av dessa fondbestämmelser, ska beslutade ändringar underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutade ändringar ska offentliggöras genom att hållas tillgängliga på Fondbolagets webbplats, hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet, eller på annat sätt som Finansinspektionen beslutar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Vid pantsättning av fondandelar ska pantsättaren skriftligen underrätta Fondbolaget.

Av pantunderrättelsen ska framgå:

Vem som är panthavare,

Vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen,

Eventuella begränsningar såvitt avser pantsättningens omfattning.

Fondbolaget registrerar pantsättningen i fondandelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget därom.

§ 16 Ansvar och ansvarsbegränsning

Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att Fondbolaget överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller dessa fondbestämmelser, ska Fondbolaget, enligt 2 kap. 21 § i lagen om värdepappersfonder, 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, bojkott och lockout gäller även om Fondbolaget är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd. Föreligger sådant hinder för Fondbolaget får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av Fondbolaget, om det varit normalt aktsamt. Fondbolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av Fondbolagets grova vårdslöshet.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av Fondbolaget. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, fondandelsägare i Fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Fondbolaget beträffande värdepapper. I händelse av uppskjuten betalning utgår inte någon 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 fjärde stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i fjärde 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 fjärde 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 på grund av omständighet som anges i tredje stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i fjärde 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 förfallodagen.

Oaktat vad som framgår ovan regleras förvaringsinstitutets och fondbolagets skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14-16 § i lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Cicero-Optimum US ESG Core Fixed Income

Cicero-Optimum US ESG Core Fixed Income, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fondens riskprofil

Fondens riskklassificering: 2

Investerare bör vara uppmärksam på att räntebärande instrument är förenade med en ränterisk. Det innebär att justeringar i räntemarknaden har en direkt påverkan på fondens underliggande tillgångar. Om räntan ökar, minskar de underliggande instrumentens värde. Fondens riskkategori är 1 vilket betyder låg risk för både upp och nedgångar i andelsvärdet.

Räntefonder är förenade med en kreditrisk genom emittenten för de underliggande instrumenten. Risken baseras på att underliggande emittent inte kan fullfölja de åtaganden som är förenade med instrumentets villkor.

Likviditetsrisken bedöms vara låg då det under normala marknadsförhållanden är en god likviditet i amerikanska penningmarknadsinstrument. Likviditetsrisken är något högre för obligationer med låg eller ingen kreditrisk.

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

Placeringsinriktning

Placeringar kan ske i alla typer av räntepapper som uppfyller fondens hållbarhetskrav. Fonden kommer att investera både i företagsobligationer och företagskrediter med god kreditvärdighet (investment grade), låg kreditvärdighet (high yield) eller i företag som saknar kreditrating.

Fondens placeringar ska ha en för hela portföljen genomsnittlig duration på mellan 60% och 140% av jämförelseindex (Bloomberg/Barclay's Long Government/ Credit Bond Index, vars duration idag är 15,9 år. De enskilda innehaven kan ha längre löptid. Detta index finns i Bloomberg med beteckning BFALTRUU.

Med Duration avser man ränterisk och anger vad som händer när alla marknadsräntor förändras lika mycket. Ju högre duration, desto känsligare är värdet. Duration uttrycks normalt i år.

Placeringar kan ske i alla typer av US Dollar nominerade räntepapper. Det kan innebära att fonden investerar i räntepapper utgivna av staten, delstater (provinser) eller kommuner (county) men även sådana som emitterats av kreditinstitut eller företag som möter investment-grade kriteriet.

Fondens medel placeras huvudsakligen i bolag på den amerikanska räntemarknaden som uppfyller fondens hållbarhetskrav.

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

Fonden får använda derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Användningen av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen kan såväl öka som minska fondens risknivå.

Fondens Aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad räntefond som placerar i obligationer på den amerikanska marknaden. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fokus läggs på de investeringsstrategier fonden förvaltas enligt. En stor del av portföljen förvaltas i enlighet med en fundamental modell. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex som är Bloomberg/Barclay's Long Government/ Credit Bond Index. Indexet är relevant eftersom det återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens tillgångsslag och marknad. Bloomberg/Barclay's Long Government/ Credit Bond Index är ett index som speglar marknadsutvecklingen av den amerikanska räntemarknaden.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Information saknas eftersom fonden funnits mindre än två år.

Fondens hållbarhetsarbete

☐ Fonden har hållbara investering som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbesluten

Fondbolaget genomför ett strukturerat arbete baserat på kvantitativa hållbarhetsdata. Hållbarhetsstrategin följs upp regelbundet för att säkerställa att fonden når sin målsättning.

I samband med att fonden väljer bort vissa typer av bolag begränsas hållbarhetsriskerna. Därmed screenas bolagen bort med svagast hållbarhetsarbete eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill väljs alla bolag bort med omsättning i fossila bränslen. En genomgång av samtliga ingående bolag i fonden görs minst årligen för att identifiera bolag som har störst hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrisker i relation till fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj. Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av exkluderingskriterierna. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder. De exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess exkluderingskriterier när det kan vara ofördelaktigt. Om exkluderingskriterierna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras resulterar det i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet.

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

Hur avkastningen påverkas om hållbarhetsriskerna materialiseras

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras på olika sätt. Svag ägarstyrning kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot klimatrisker kan medföra att fonderna underliggande tillgångar sjunker i värde. Därför är det viktigt att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvilkor.

☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Vilka hållbara egenskaper ingår i fondens egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att både välja in bolag utifrån nedan beskrivna hållbarhetsfaktorer. Därtill väljer fonden bort innehav med stora hållbarhetsrisker och som producerar produkter och tjänster som fondbolaget bedömer är skadliga för samhälle och miljö. Dessutom undviker fonden investeringar i de bolag som fonden har identifierat ha sämst hållbarhetsarbete inom respektive sektor.

Hållbarhet med fokus på klimat och miljö är en integrerad del av fondens urvalsprocess. Dessutom analyseras sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter. Respekt för internationella normer är grundläggande inför investering. Analys av dess risker görs alltid inför ett investeringsbeslut.

Vidare tar fonden särskilt hänsyn till bolagens koldioxidutsläpp. Fonden har som mål att löpande sänka koldioxidavtrycket. Det kan vara bolag som investerar i klimatfrämjande verksamhet eller aktivt arbetar med att sänka klimatriskerna.

Fonden arbetar på påverkansarbete i syfte att påverka bolagen i hållbarhetsfrågor.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensindex

☒ Fonden har inget referensindex

Fondbolagets kommentar:

Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex. Detta index återspeglar inte helt det mål om hållbar utveckling som fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål om hållbar investering.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Fondens hållbarhetsarbete

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

☑ **Fonden väljer in**

Investeringsstrategi för att uppnå den hållbarhetsrelaterade målsättningen

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsanalys är en integrerad del i fondens fundamentala bolagsanalys. Miljöfrågor är en viktig del i fondens förvaltning. Fondbolaget är övertygade om att de bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna andelsägarna i form av bra avkastning över tid. Därmed investerar fonden i bolag som har satt klimatfrågan högt på agendan och minimerar klimatriskerna.

Fondbolaget försöker även påverka bolagen att bli mer hållbara och att rapportera hållbarhetsfrågor.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag (se nedan) som är involverade i följande produkter och tjänster. Bolaget är övertygade om att enbart de bolag som har förberett sin inför klimat

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Spel

Normbaserad screening

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsomFN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingenav underleverantör eller fondbolaget självt.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. Bolagen ska bedriva ett för sin bransch godtagbart miljö- och hållbarhetsarbete och arbetamed sina miljörelaterade risker och möjligheter.

Fonden investerar inte i bolag som inte avser inom en rimlig tidsperiod att åtgärda identifierade problem. Samtliga fall där bolaget har hamnat på en ”watch list” utifrån normbaserad analys tas upp och beslutas om i fondbolagets hållbarhetsutskott.

☒ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget försöker påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

☒ **Bolagspåverkan i egen regi**

Fondbolaget har en hållbarhetsanalytiker anställd som bevakar hållbarhetsfrågor samt är ansvarig för ägarstyrning. Därtill har fondbolaget ett hållbarhetsutskott med fyra från bolagets ledningsgrupp. Dessutom är förvaltarna involverade i hållbarhets- och påverkansarbetet.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolaget driver påverkansarbetet utifrån medlemskap i PRI (Principer för ansvarsfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare i forumet för Swesif.

☒ **Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter**

Påverkan sker genom en extern leverantör: Sustainalytics

☒ **Röstar på bolagsstämmor**

Fondbolaget röstar genom sk proxyröstning avseende de globala bolagen. För de svenska bolagen har fondbolaget ett samarbete med Aktiespararna där Cicero Fonder ger Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier.

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar inom noll till fem år.

Utdelning

Fondens andelsklasser lämnar utdelning i andelsklass C och E. Fondbolagets styrelse fattar beslut om utdelningen och dess storlek. Utdelningen baseras på andelsklassens avkastning sedan föregående utdelning. Utdelningen kan dock komma att bli både högre och lägre än andelsklassens avkastning om fondbolaget anser det vara i fondandelsägarnas intresse.

Utdelningen ska ske årligen under andra kvartalet. Fondbolaget kan komma att besluta om ytterligare utdelning som ska ske under fjärde kvartalet. För närmare uppgift om tidpunkt för utdelning och målsättning för dess storlek hänvisas till informationsbroschyren.

Utdelningen tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för utdelande andel.

Utdelningens storlek fastställs som en procentuell andel av det totala värdet på utdelande fondandelar vid utdelningstillfället.

Utdelningen återinvesteras i nya andelar om fondandelsägaren inte skriftligen har meddelat uppgifter för kontant utbetalning.

Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

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.

Andels-klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Utdelande	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltnings-avgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2021 (%)
A	1 000	Nej	0,9	0,7	0,70
B	1 000 000	Nej	0,5	0,4	na
C	1 000 000	Ja	0,5	0,4	0,40
D	USD 100 000	Nej	0,5	0,4	na
E	USD 100 000	Ja	0,5	0,4	na

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.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. Årlig avgift inkluderar inte kostnader för köp och försäljning av aktier och räntepapper i fonden (courtage) eller om fonden har en prestationsbaserad avgift.

FONDBESTÄMMELSER CICERO-OPTIMUM US ESG FIXED INCOME

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Cicero-Optimum US ESG Fixed Income, nedan kallad Fonden.

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden.

Cicero Fonder AB företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar över den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur Fonden.

Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

Fondbolaget och Fondens verksamhet bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget, lagen (2004:46) om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar.

Fonden har följande andelsklasser:

Andelsklass A – Ackumulerande, dvs icke utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjliga avgift om 0,9 % per år (se § 11 nedan). Lägsta belopp vid första och kompletterande köp av andelar är SEK 1 000 kr (se § 9 nedan).

Andelsklass B - Ackumulerande, dvs icke utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjliga avgift om 0,5 % per år (se § 11 nedan). Lägsta belopp vid första köp av andelar är SEK 1 000 000 kr, därefter är minsta insättningsbelopp SEK 1 000 kr (se § 9 nedan).

Andelsklass C – Utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjliga avgift om 0,5 % per år (se § 11 nedan). Lägsta belopp vid första köp av andelar är SEK 1 000 000, därefter är minsta insättningsbelopp SEK 1 000 kr (se § 9 nedan).

Andelsklass D – Ackumulerande, dvs icke utdelande (se § 12 nedan) som handlas i USD och har en högsta möjliga avgift om 0,5 % per år (se § 11 nedan). Lägsta belopp vid första köp av andelar är USD 100 000, därefter är minsta insättningsbelopp USD 100 (se § 9 nedan).

Andelsklass E – Utdelande (se § 12 nedan) som handlas i USD och har en högsta möjliga avgift om 0,5 % per år (se § 11 nedan). Lägsta belopp vid första köp av andelar är USD 100 000, därefter är minsta insättningsbelopp USD 100 (se § 9 nedan).

Andelsklasserna innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass (se vidare under §12).

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB, org. nr 556588-8731, nedan kallat Fondbolaget. Förvaltningen av Fonden ska ske så att Fondbolaget handlar uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av SEB AB (publ), org. nr 502032-9081, nedan kallat Förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Förvaringsinstitutets uppgifter är bland annat att ta emot och förvara Fondens egendom samt tillse att värdering, inlösen och försäljning av fondandelar sker i enlighet med lag, föreskrifter och fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiv förvaltad räntefond med inriktning mot amerikanska ränteinstrument. Placeringar kan ske i alla typer av räntepapper som uppfyller fondens hållbarhetskrav. Fonden kommer att investera både i företagsobligationer och företagskrediter med god kreditvärdighet (investment grade).

Fondens placeringar ska ha en för hela portföljen genomsnittlig duration på mellan 60% och 140% av jämförelseindex (Bloomberg/Barclay's Long Government/ Credit Bond Index), De enskilda innehaven kan ha längre löptid. (se informationsbroschyren för förklaring av duration)

Placeringar kan ske i alla typer av US Dollar denominerade räntepapper. Det kan innebära att fonden investerar i räntepapper utgivna av den amerikanska staten, delstater i USA (provinser) eller kommuner (county) men även sådana som emitterats av kreditinstitut eller företag.

Målsättningen med fondens placeringar är att uppnå högsta möjliga värdetillväxt av fondens tillgångar givet fondens riskspridning och placeringsinriktning.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltad räntefond vilket innebär att fondens placeringar inte nödvändigtvis följer indexutvecklingen. I stället väljer förvaltaren utifrån de ränteinstrument som har bäst möjligheter för positiv avkastning utifrån egen analys. Fondens målsättning är

att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt, som överträffar utvecklingen för fondens jämförelseindex.

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

Fonden placerar huvudsakligen i statsobligationer eller företagsobligationer men har rätt att placera upp till 35 procent i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av eller garanterade av amerikanska staten eller av överstatliga myndigheter såsom t ex Världsbanken eller Europeiska Investeringsbanken.

Fondens medel får placeras i fondandelar, dock högst 10 procent av fondförmögenheten.

Fondbolaget får inte för Fondens räkning genom användandet av derivatinstrument göra sådana placeringar som i realiteten innebär ett överskridande av de placeringsbestämmelser som anges i dessa fondbestämmelser.

Fonden använder standardavvikelse som riskmått.

HållbarhetskravDet ställs hållbarhetskrav på fondens placeringar vid fondförvaltningen där en normbaserad screening genomförs av samtliga bolag inför investeringsbeslut. Investeringarna granskas utifrån efterlevnad av internationella standarder och normer. Bolag utesluts som inte respekterar FN:s principer om ansvarsfulla investeringar. Principerna syftar till att inkludera miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i investeringarna. Därtill genomförs exkludering där fonden inte placerar i bolag vars verksamhet har mer än fem procent av sin omsättning från tobak, alkohol, vapen, pornografi, spel eller fossila bränslen.. Samtliga ESG-frågor (miljö, samhälle, bolagsstyrning) beaktas inför investeringar i fonden. För ytterligare information avseende hållbarhetskraven samt FN:s principer om ansvarsfulla investeringar se fondens informationsbroschyr.

§ 6 Marknadsplatser

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

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden placerar i derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF, såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Fonden har tillstånd enligt 5 kap. 8 § LVF att placera upp till 65 procent i obligationer och andra skuldförbindelser utgivna av eller garanterade av den amerikanska staten. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst sex olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 30 procent av fondens värde.

§ 8 Värdering

Fondandelsvärdet beräknas fortlöpande av Fondbolaget och fastställs normalt vid slutet av varje bankdag. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dra av Fondens skulder.

Finansiella instrument som ingår i Fondens tillgångar värderas med ledning av gällande marknadsvärde, d.v.s. senaste betalkurs på marknaden vid värderingstidpunkten. Om betalkurs inte föreligger sker värdering efter senast noterad köpkurs. Om dessa köpkurser inte är relevanta, får värdering ske efter objektiva grunder. Vid värdering på objektiva grunder fastställs ett marknadsvärde baserat på exempelvis uppgifter om senast bet alt pris eller indikativ köpkurs, alternativt med hjälp av information från motparter eller andra oberoende externa källor.

Likvida medel och kortfristiga fordringar värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Fondens skulder utgörs främst av förvaltningsavgiften. Skulder kan också bestå av ej erlagda likvider för köpta finansiella instrument, skatteskulder och övriga skulder.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF och som saknar marknadspris från en aktiv marknad, fastställs marknadsvärde genom någon av metoderna nedan:

På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller

Marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant.

I de fall marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t ex kassaflödesanalys.

Marknadsvärde för OTC-derivat ska baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet ska inte baseras på rapporterade värden från motpart.

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.

Fondens värde enligt ovan beräknas varje bankdag och offentliggörs dagligen på fondbolagets hemsida.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Utgivande av fondandelar (fondandelsägares köp) samt begäran om inlösen (fondandelsägares försäljning) sker normalt hos Fondbolaget varje bankdag. Fondandelar kan endast köpas och lösas in via Cicero Fonder AB eller via annan extern distributör.

Uppgift om försäljnings- och inlösenpris för fondandel för viss bankdag tillhandahålls nästföljande bankdag av Fondbolaget på Fondbolagets webbplats.

Värdet av en fondandel är Fondens värde enligt § 8. Avräkning sker till den kurs som beräknas på försäljnings- respektive inlösendagen. Vid ordertillfället är försäljningsrespektive inlösenpriset för fondandelar okänt för fondandelsägaren.

Limitering vid ordertillfället är inte möjligt.

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 Stockholmbörsen gäller senast 12:00 för att teckning eller inlösen skall verkställas samma dag.

Begäran om inlösen som inkommit till Fondbolaget efter tidpunkt som nämns ovan kommer att avräknas påföljande bankdag. Likvid för inlösta fondandelar utsändes från Fondbolaget senast två bankdagar efter inlösendag.

Om medel för inlösen av fondandelar behöver anskaffas genom försäljning av finansiella instrument i Fonden, ska försäljning ske omgående och inlösen av fondandelar ske snarast möjligt. Om Fondbolaget anser att sådan försäljning skulle kunna skada övriga fondandelsägare i Fonden, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Fonden kan, efter anmälan till Finansinspektionen, komma att stängas för in- och utträde om en betydande del av Fondens tillgångar saknar stängningskurs för innevarande dag.

Begäran om inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger det.

Lägsta belopp vid första köp av andelar och kompletterande köp därefter för andelsklass A är SEK 1000, för andelsklass B och C är lägsta belopp för första köp av andelar 1 000 000 SEK och därefter är minsta insättningsbelopp SEK 1 000, för andelsklass D och E är lägsta belopp vid första köp av andelar 100 000 USD och därefter är minsta insättningsbelopp USD 100.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan säkerställa fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Vid försäljning och inlösen av fondandelar uttas ingen avgift.

Fondens fasta högsta avgift där även ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer ingår är: 0,9 procent för andelsklass A och 0,5 procent för B, C, D och E. Denna ersättning beräknas på daglig basis och utbetalas till Fondbolaget löpande under året.

Transaktionskostnader hänförliga till köp respektive försäljning av finansiella instrument samt ränte- och skattekostnader belastas också Fonden.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar utdelning i andelsklass C och E men ingen utdelning till fondandelsägarna i andelsklass A, B och D

Fondbolagets styrelse fattar beslut om utdelningen och dess storlek. Utdelningen baseras på andelsklassens avkastning sedan föregående utdelning. Utdelningen kan dock komma att bli både högre och lägre än andelsklassens avkastning om fondbolaget anser det vara i fondandelsägarnas intresse.

Utdelningen ska ske årligen under andra kvartalet. Fondbolaget kan komma att besluta om ytterligare utdelning som ska ske under fjärde kvartalet. För närmare uppgift om tidpunkt för utdelning och målsättning för dess storlek hänvisas till informationsbroschyren.

Utdelningen tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för utdelande andel.

Utdelningens storlek fastställs som en procentuell andel av det totala värdet på utdelande fondandelar vid utdelningstillfället.

Utdelningen återinvesteras i nya andelar om fondandelsägaren inte skriftligen har meddelat uppgifter för kontant utbetalning.

Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse samt ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska för Fonden lämna:

Halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader, inom två månader från halvårets utgång,

Årsberättelse, inom fyra månader från räkenskapsårets utgång.

Halvårsredogörelse och Årsberättelse ska tillställas Finansinspektionen och skickas kostnadsfritt till de fondandelsägare som begärt att få dem. De ska även finnas att tillgå hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet.

Beslutar Fondbolaget om ändringar av dessa fondbestämmelser, ska beslutade ändringar underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutade ändringar ska offentliggöras genom att hållas tillgängliga på Fondbolagets webbplats, hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet, eller på annat sätt som Finansinspektionen beslutar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Vid pantsättning av fondandelar ska pantsättaren skriftligen underrätta Fondbolaget.

Av pantunderrättelsen ska framgå:

Vem som är panthavare,

Vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen,

Eventuella begränsningar såvitt avser pantsättningens omfattning.

Fondbolaget registrerar pantsättningen i fondandelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget därom.

§ 16 Ansvar och ansvarsbegränsning

Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att Fondbolaget överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller dessa fondbestämmelser, ska Fondbolaget, enligt 2 kap. 21 § i lagen om värdepappersfonder, 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, bojkott och lockout gäller även om Fondbolaget är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd. Föreligger sådant hinder för Fondbolaget får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av Fondbolaget, om det varit normalt aktsamt. Fondbolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av Fondbolagets grova vårdslöshet.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av Fondbolaget.

Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, fondandelsägare i Fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Fondbolaget beträffande värdepapper. I händelse av uppskjuten betalning utgår inte någon 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 tredje stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i tredje 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 tredje 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 på grund av omständighet som anges i tredje stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i tredje 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 förfallodagen.

Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 3 kap. 14-16 §§ i lagen (2004:4

Cicero Offensiv Hållbar

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

Fondens riskprofil

Fondens risklassificering: 5

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

Fonden är en aktivt förvaltad 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

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.

Placeringsinriktning

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

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 marknadsläge 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 framförallt 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-deriva

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

Fondens Aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad 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.

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 avvikit från sitt jämförelseindex, dvs. att fondens avkastning inte har samvarierat med jämförelseindexet. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltad 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.

Fondens hållbarhetsarbete

☐ Fonden har hållbara investering som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbesluten

Fondbolaget genomför ett strukturerat arbete baserat på kvantitativa hållbarhetsdata. Hållbarhetsstrategin följs upp regelbundet för att säkerställa att fonden når sin målsättning.

I samband med att fonden väljer bort vissa typer av bolag begränsas hållbarhetsriskerna. Därmed screenas bolagen bort med svagast hållbarhetsarbete eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill väljs alla bolag bort med omsättning i fossila bränslen. En genomgång av samtliga ingående bolag i fonden görs minst årligen för att identifiera bolag som har störst hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrisker i relation till fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj. Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av exkluderingskriterierna. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder. De exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess exkluderingskriterier när det kan vara ofördelaktigt. Om exkluderingskriterierna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras resulterar det i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet.

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

Hur avkastningen påverkas om hållbarhetsriskerna materialiseras

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras på olika sätt. Svag ägarstyrning kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot klimatrisker kan medföra att fonderna underliggande tillgångar sjunker i värde. Därför är det viktigt att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvilkor.

☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Vilka hållbara egenskaper ingår i fondens egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att både välja in bolag utifrån nedan beskrivna hållbarhetsfaktorer. Därtill väljer fonden bort innehav med stora hållbarhetsrisker och som producerar produkter och tjänster som fondbolaget bedömer är skadliga för samhälle och miljö. Dessutom undviker fonden investeringar i de bolag som fonden har identifierat ha sämst hållbarhetsarbete inom respektive sektor.

Hållbarhet med fokus på klimat och miljö är en integrerad del av fondens urvalsprocess. Dessutom analyseras sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter. Respekt för internationella normer är grundläggande inför investering. Analys av dess risker görs alltid inför ett investeringsbeslut.

Vidare tar fonden särskilt hänsyn till bolagens koldioxidutsläpp. Fonden har som mål att löpande sänka koldioxidavtrycket. Det kan vara bolag som investerar i klimatfrämjande verksamhet eller aktivt arbetar med att sänka klimatriskerna.

Fonden arbetar på påverkansarbete i syfte att påverka bolagen i hållbarhetsfrågor.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensindex

☒ Fonden har inget referensindex

Fondbolagets kommentar:

Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex. Detta index återspeglar inte helt det mål om hållbar utveckling som fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål om hållbar investering.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Fondens hållbarhetsarbete

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

☑ **Fonden väljer in**

Investeringsstrategi för att uppnå den hållbarhetsrelaterade målsättningen

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsanalys är en integrerad del i fondens fundamentala bolagsanalys. Miljöfrågor är en viktig del i fondens förvaltning. Fondbolaget är övertygade om att de bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna andelsägarna i form av bra avkastning över tid. Därmed investerar fonden i bolag som har satt klimatfrågan högt på agendan och minimerar klimatriskerna.

Fondbolaget försöker även påverka bolagen att bli mer hållbara och att rapportera hållbarhetsfrågor.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag (se nedan) som är involverade i följande produkter och tjänster. Bolaget är övertygade om att enbart de bolag som har förberett sin inför klimat

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Spel

Normbaserad screening

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av underleverantör eller fondbolaget självt.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. Bolagen ska bedriva ett för sin bransch godtagbart miljö- och hållbarhetsarbete och arbetamed sina miljörelaterade risker och möjligheter.

Fonden investerar inte i bolag som inte avser inom en rimlig tidsperiod att åtgärda identifierade problem. Samtliga fall där bolaget har hamnat på en ”watch list” utifrån normbaserad analys tas upp och beslutas om i fondbolagets hållbarhetsutskott.

☒ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget försöker påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

☒ **Bolagspåverkan i egen regi**

Fondbolaget har en hållbarhetsanalytiker anställd som bevakar hållbarhetsfrågor samt är ansvarig för ägarstyrning. Därtill har fondbolaget ett hållbarhetsutskott med fyra från bolagets ledningsgrupp. Dessutom är förvaltarna involverade i hållbarhets- och påverkansarbetet.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolaget driver påverkansarbetet utifrån medlemskap i PRI (Principer för ansvarsfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare i forumet för Swesif.

☒ **Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter**

Påverkan sker genom en extern leverantör: Sustainalytics

☒ **Röstar på bolagsstämmor**

Fondbolaget röstar genom sk proxyröstning avseende de globala bolagen. För de svenska bolagen har fondbolaget ett samarbete med Aktiespararna där Cicero Fonder ger Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier.

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.

Andels-klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta förvaltnings-avgift	Förvaltnings-avgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2021 (%)	Resultatbaserad avgift %
A	100 SEK	1.7	1.6	1,98	Nej
B	10 000 SEK	1.5	1.4	1.92	Nej
C	100 000 SEK	1.2*	*	*	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. 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 uppräkning 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. Andels klass 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.

Fondbestämmelser Cicero Offensiv Hållbar

§ 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 förvaltad 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 marknadsläge 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 framförallt 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.

Risknivå

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).

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 investeraspå en reglerad marknad inom EESeller 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 Stockholmbörsen 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 uppräkning 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 erlägga 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 uppsåtligen 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 erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. 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 förfallodagen. 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. Fonden 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

Quesada Sverigefond

Quesada Sverigefond, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”).

Fondens riskprofil

Fondens risklassificering: 6

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

Fonden är en aktiefond och har som inriktning att placera på den svenska aktiemarknaden. Målet för fondens förvaltning är att uppnå en god kapitaltillväxt på lång sikt.

Fonden placerar i företag noterade på aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning. Indikatorn speglar framför allt upp- och nedgångar i de aktier fonden placerar i.

Den primära risken till följd av placeringsinriktningen är marknadsrisken eftersom fondens koncentrerade urval och koncentrationen av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken för större kurssvängningar.

Det finns även en generell risk för att en motpart ska ställa in betalningarna, kreditrisk. Cicero Fonder bedömer inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden. De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Cicero Fonder.

Likviditetsrisken, risken för att en position i fonden inte kan säljas, lösas in eller avslutas till en begränsad kostnad inom rimlig tid, anses som låg då fonden huvudsakligen investerar i stora bolag med stabila balansräkningar.

Förändring av valutakurser kan negativt påverka avkastningen på investeringar.

Hållbarhetsrisken, d.v.s risken för att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som fondbolaget tillämpar.

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

Placeringsinriktning

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

Fonden placerar minst 90 procent av dess medel i tillgångar med anknytning till Sverige, såsom svenska marknadsplatser, svenska bolag etc. Fondmedlen placeras främst i svenska medelstora och stora företag.

Fonden kan använda derivat. Derivatens underliggande tillgångar utgörs av aktier eller aktieindex.
Fonden får lämna värdepapperslån.

Fondens Aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond med inriktning att placera på den svenska aktiemarknaden. Fondens placerar huvudsakligen i aktier, aktierelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt konto i kreditinstitut.

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 avvikit från sitt jämförelseindex, dvs. att fondens avkastning inte har samvarierat med jämförelseindexet. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltad 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) de senaste 10 åren

jämförelseindex.

Aktiv risk (tracking error) de senaste åren

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
5.55%	4.07 %	3.02 %	3.40 %	2.96					

Fondens hållbarhetsarbete

☐ Fonden har hållbara investering som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbesluten

Fondbolaget genomför ett strukturerat arbete baserat på kvantitativa hållbarhetsdata. Hållbarhetsstrategin följs upp regelbundet för att säkerställa att fonden når sin målsättning.

I samband med att fonden väljer bort vissa typer av bolag begränsas hållbarhetsriskerna. Därmed screenas bolagen bort med svagast hållbarhetsarbete eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill väljs alla bolag bort med omsättning i fossila bränslen. En genomgång av samtliga ingående bolag i fonden görs minst årligen för att identifiera bolag som har störst hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrisker i relation till fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj. Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av exkluderingskriterierna. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder. De exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess exkluderingskriterier när det kan vara ofördelaktigt. Om exkluderingskriterierna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras resulterar det i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet.

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

Hur avkastningen påverkas om hållbarhetsriskerna materialiseras

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras på olika sätt. Svag ägarstyrning kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot klimatrisker kan medföra att fonderna underliggande tillgångar sjunker i värde. Därför är det viktigt att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvilkor.

☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Vilka hållbara egenskaper ingår i fondens egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att både välja in bolag utifrån nedan beskrivna hållbarhetsfaktorer. Därtill väljer fonden bort innehav med stora hållbarhetsrisker och som producerar produkter och tjänster som fondbolaget bedömer är skadliga för samhälle och miljö. Dessutom undviker fonden investeringar i de bolag som fonden har identifierat ha sämst hållbarhetsarbete inom respektive sektor.

Hållbarhet med fokus på klimat och miljö är en integrerad del av fondens urvalsprocess. Dessutom analyseras sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter. Respekt för internationella normer är grundläggande inför investering. Analys av dess risker görs alltid inför ett investeringsbeslut.

Vidare tar fonden särskilt hänsyn till bolagens koldioxidutsläpp. Fonden har som mål att löpande sänka koldioxidavtrycket. Det kan vara bolag som investerar i klimatfrämjande verksamhet eller aktivt arbetar med att sänka klimatriskerna.

Fonden arbetar på påverkansarbete i syfte att påverka bolagen i hållbarhetsfrågor.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensindex

☒ Fonden har inget referensindex

Fondbolagets kommentar:

Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex. Detta index återspeglar inte helt det mål om hållbar utveckling som fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål om hållbar investering.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Fondens hållbarhetsarbete

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans

till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

☑ **Fonden väljer in**

Investeringsstrategi för att uppnå den hållbarhetsrelaterade målsättningen

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsanalys är en integrerad del i fondens fundamentala bolagsanalys. Miljöfrågor är en viktig del i fondens förvaltning. Fondbolaget är övertygade om att de bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna andelsägarna i form av bra avkastning över tid. Därmed investerar fonden i bolag som har satt klimatfrågan högt på agendan och minimerar klimatriskerna.

Fondbolaget försöker även påverka bolagen att bli mer hållbara och att rapportera hållbarhetsfrågor.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag (se nedan) som är involverade i följande produkter och tjänster. Bolaget är övertygade om att enbart de bolag som har förberett sin inför klimat

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Spel

Normbaserad screening

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsomFN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingenav underleverantör eller fondbolaget självt.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. Bolagen ska bedriva ett för sin bransch godtagbart miljö- och hållbarhetsarbete och arbetamed sina miljörelaterade risker och möjligheter.

Fonden investerar inte i bolag som inte avser inom en rimlig tidsperiod att åtgärda identifierade problem. Samtliga fall där bolaget har hamnat på en ”watch list” utifrån normbaserad analys tas upp och beslutas om i fondbolagets hållbarhetsutskott.

☒ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget försöker påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

☒ **Bolagspåverkan i egen regi**

Fondbolaget har en hållbarhetsanalytiker anställd som bevakar hållbarhetsfrågor samt är ansvarig för ägarstyrning. Därtill har fondbolaget ett hållbarhetsutskott med fyra från bolagets ledningsgrupp. Dessutom är förvaltarna involverade i hållbarhets- och påverkansarbetet.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolaget driver påverkansarbetet utifrån medlemskap i PRI (Principer för ansvarsfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare i forumet för Swesif.

☒ **Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter**

Påverkan sker genom en extern leverantör: Sustainalytics

☒ **Röstar på bolagsstämmor**

Fondbolaget röstar genom sk proxyröstning avseende de globala bolagen. För de svenska bolagen har fondbolaget ett samarbete med Aktiespararna där Cicero Fonder ger Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier.

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar inom noll till fem 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.

Andels-klass	**Minsta initiala teckning (SEK)**	**Högsta fasta förvaltnings-avgift**	**Förvaltnings-avgift till fondbolaget (%)**	**Årlig avgift 2021 (%)**
Fonden har endast en andelsklass	Ingen begränsning	2,0	1,35	1,42

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.

Fondbestämmelser Quesada Sverigefond

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Quesada Sverigefond (”fonden”). Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”). Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det bolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Cicero Fonder AB, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB, org. nr 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. Förvaringsinstitutet ska verkställa Fondbolagetsbeslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att de beslut avseende fonden som Fondbolaget fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en blandfond och har som inriktning att placera på den svenska aktiemarknaden. Målet för fondens förvaltning är att uppnå en god kapitaltillväxt på lång sikt.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, medel på konto i kreditinstitut samt penningmarknadsinstrument. Fonden placerar minst 90 procent av dess medel i tillgångar med anknytning till Sverige, såsom svenska marknadsplatser, svenska bolag etc. Fondmedlen placeras främst i svenska medelstora och stora företag. Fonden kan använda derivat. Derivatens underliggande tillgångar utgörs av aktier eller aktieindex. Fonden får lämna värdepapperslån. Fondens risk uttrycks i volatilitet, dvs. standardavvikelsen i månatlig avkastning (uttryckt på årlig basis) baserat på 24 månaders historik. Eftersträvad nivå är att volatiliteten ska ligga i intervallet 5 - 25. Hållbarhetskrav Det ställs höga hållbarhetskrav på fondens placeringar vid fondförvaltningen. 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.

§ 6 Marknadsplatser

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

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF. I förvaltningen får derivatinstrument användas som ett led i placeringsinriktningen. I förvaltningen får sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTCderivat) användas i de fall andra derivatinstrument saknas eller då detta medför lägre kostnader.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar avdrages de skulder som avser fonden. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt fondbolagetsmening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Exempel på erkänd värderingsmodell är Black & Scholes modellen för värdering av optioner.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till Fondbolagets bankkonto eller bankgirokonto. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om försäljning och inlösen som kommit Fondbolaget tillhanda senast klockan 14.30 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs samma dag. Skulle begäran komma

Fondbolaget tillhanda efter klockan 14.30 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, ska Fondbolaget verkställa begäran nästkommande bankdag. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Försäljning och inlösen av andelar sker alltid till okänd kurs. Försäljnings- och inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som Fondbolaget beräknas enligt § 8. Fondens försäljningsoch inlösenkurs finns tillgängliga hos Fondbolaget nästkommande bankdag. Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen varje bankdag, undantaget de bankdagar då en betydande del av fondens medel är placerade på en marknad som inte är öppen för handel.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Fonden belastas med följande avgifter och kostnader: 1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. 2. Transaktionskostnader vid köp och försäljning av finansiella instrument. Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur fonden är 1,35 procent per år. Fondförmögenheten påverkas dock av de avgifter som tas ut i underliggande fonder. Den högsta årliga avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag som fonden placerar i framgår av informationsbroschyren. Vid försäljning och inlösen av fondandelar i underliggande fonder förvaltade av Fondbolaget utgår ingen avgift. Uppgift om den högsta fasta prestationsbaserade avgift som får tas ut i underliggande fonder framgår av informationsbroschyren.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

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 ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet. Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av Fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till Fondbolaget. Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att Fondbolaget gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget därom och då borttages uppgiften om pantsättningen. Fondbolaget har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen. Ersättningen får uppgå till högst 1 procent av pantens värde vid registreringstillfället. Oaktat vad som framgår ovan regleras förvaringsinstitutets och fondbolagets Skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14-16 §§ i lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada orsakad av yttre händelse utanför Fondbolagets respektive Förvaringsinstitutets kontroll såsom skada beroende på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvaltare eller clearingorganisation. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är inte skyldigt att i andra fall ersätta skada om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder p.g.a. omständighet som anges i andra stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning utgår eventuell ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. Dröjsmålsränta ska inte utgå i dessa fall.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med

bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller Fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke. Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller Fondbolaget som fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden

Quesada Global

Quesada Global, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”).

Fondens riskprofil

Fondens risklassificering: 5

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

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond med inriktning på globala aktier. Urvalet av aktier och fördelningen mellan branscher och regioner är inte förutbestämt. Placeringarna kan vara koncentrerade till ett fåtal branscher och regioner. Målet för fondens förvaltning är att överträffa genomsnittet för utvecklingen på de globala aktiemarknaderna. För mer information hänvisas till fondens basfakta för investerare. Fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom fem år.

Fonden placerar i företag noterade på aktiemarknader som generellt kännetecknas av medelhög risk.

Den primära risken till följd av placeringsinriktningen är marknadsrisken eftersom fondens koncentrerade urval och koncentrationen av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken för större kurssvängningar.

Det finns även en generell risk för att en motpart ska ställa in betalningarna, kreditrisk. Cicero Fonder bedömer inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden.

Likviditetsrisken, risken för att en position i fonden inte kan säljas, lösas in eller avslutas till en begränsad kostnad inom rimlig tid, anses som låg då fonden huvudsakligen investerar i stora bolag med stabila balansräkningar.

Förändring av valutakurser kan negativt påverka avkastningen på investeringar.

Hållbarhetsrisken, d.v.s risken för att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som fondbolaget tillämpar.

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

Placeringsinriktning

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden har som inriktning att främst placera fondens medel i företag och branscher på de större marknadsplatserna runt om i världen. Fonden ska investera i olika branscher och marknader globalt. Lägst 70 procent av fondens medel ska vara placerade i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i svenska statsskuldväxlar.

Fonden får placera högst 30 procent av fondens värde i fondandelar i aktiefonder. Detta medför således att fonden alltid placerar merparten i enskilda aktier. Fonden ska endast i högst begränsad omfattning använda sig av derivatinstrument.

Fondens Aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond med inriktning på globala aktier.

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. Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik varför måttet inte redovisas för fondens första två år.

Fonden startade 2016. Fonden är en aktiefond som placerar globalt i olika företag inom olika branscher. Fondens uppnådda aktivitetsmått innebär att fonden avvikit från sitt jämförelseindex, dvs. att fondens avkastning inte har samvarierat med jämförelseindexet. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltad 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 i.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

jämförelseindex.

Aktiv risk (tracking error) de senaste åren

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
5.29 %	5.15 %	3.63 %	2.74 %						

Fondens hållbarhetsarbete

☐ Fonden har hållbara investering som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbesluten

Fondbolaget genomför ett strukturerat arbete baserat på kvantitativa hållbarhetsdata. Hållbarhetsstrategin följs upp regelbundet för att säkerställa att fonden når sin målsättning.

I samband med att fonden väljer bort vissa typer av bolag begränsas hållbarhetsriskerna. Därmed screenas bolagen bort med svagast hållbarhetsarbete eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill väljs alla bolag bort med omsättning i fossila bränslen. En genomgång av samtliga ingående bolag i fonden görs minst årligen för att identifiera bolag som har störst hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrisker i relation till fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj. Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av exkluderingskriterierna. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder. De exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess exkluderingskriterier när det kan vara ofördelaktigt. Om exkluderingskriterierna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras resulterar det i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet.

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

Hur avkastningen påverkas om hållbarhetsriskerna materialiseras

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras på olika sätt. Svag ägarstyrning kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot klimatrisker kan medföra att fonderna underliggande tillgångar sjunker i värde. Därför är det viktigt att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvilkor.

☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Vilka hållbara egenskaper ingår i fondens egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att både välja in bolag utifrån nedan beskrivna hållbarhetsfaktorer. Därtill väljer fonden bort innehav med stora hållbarhetsrisker och som producerar produkter och tjänster som fondbolaget bedömer är skadliga för samhälle och miljö. Dessutom undviker fonden investeringar i de bolag som fonden har identifierat ha sämst hållbarhetsarbete inom respektive sektor.

Hållbarhet med fokus på klimat och miljö är en integrerad del av fondens urvalsprocess. Dessutom analyseras sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter. Respekt för internationella normer är grundläggande inför investering. Analys av dess risker görs alltid inför ett investeringsbeslut.

Vidare tar fonden särskilt hänsyn till bolagens koldioxidutsläpp. Fonden har som mål att löpande sänka koldioxidavtrycket. Det kan vara bolag som investerar i klimatfrämjande verksamhet eller aktivt arbetar med att sänka klimatriskerna.

Fonden arbetar på påverkansarbete i syfte att påverka bolagen i hållbarhetsfrågor.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensindex

☒ Fonden har inget referensindex

Fondbolagets kommentar:

Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex. Detta index återspeglar inte helt det mål om hållbar utveckling som fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål om hållbar investering.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Fondens hållbarhetsarbete

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

☑ **Fonden väljer in**

Investeringsstrategi för att uppnå den hållbarhetsrelaterade målsättningen

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsanalys är en integrerad del i fondens fundamentala bolagsanalys. Miljöfrågor är en viktig del i fondens förvaltning. Fondbolaget är övertygade om att de bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna andelsägarna i form av bra avkastning över tid. Därmed investerar fonden i bolag som har satt klimatfrågan högt på agendan och minimerar klimatriskerna.

Fondbolaget försöker även påverka bolagen att bli mer hållbara och att rapportera hållbarhetsfrågor.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag (se nedan) som är involverade i följande produkter och tjänster. Bolaget är övertygade om att enbart de bolag som har förberett sin inför klimat.

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Spel

Normbaserad screening

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsomFN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingenav underleverantör eller fondbolaget självt.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. Bolagen ska bedriva ett för sin bransch godtagbart miljö- och hållbarhetsarbete och arbetamed sina miljörelaterade risker och möjligheter.

Fonden investerar inte i bolag som inte avser inom en rimlig tidsperiod att åtgärda identifierade problem. Samtliga fall där bolaget har hamnat på en ”watch list” utifrån normbaserad analys tas upp och beslutas om i fondbolagets hållbarhetsutskott.

☒ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget försöker påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

☒ **Bolagspåverkan i egen regi**

Fondbolaget har en hållbarhetsanalytiker anställd som bevakar hållbarhetsfrågor samt är ansvarig för ägarstyrning. Därtill har fondbolaget ett hållbarhetsutskott med fyra från bolagets ledningsgrupp. Dessutom är förvaltarna involverade i hållbarhets- och påverkansarbetet.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolaget driver påverkansarbetet utifrån medlemskap i PRI (Principer för ansvarsfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare i forumet för Swesif.

☒ **Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter**

Påverkan sker genom en extern leverantör: Sustainalytics

☒ **Röstar på bolagsstämmor**

Fondbolaget röstar genom sk proxyröstning avseende de globala bolagen. För de svenska bolagen har fondbolaget ett samarbete med Aktiespararna där Cicero Fonder ger Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier.

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar inom noll till fem år.

Utdelning

Fonden 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.

Andels-klass	**Minsta initiala teckning (SEK)**	**Högsta fasta avgift (%)**	**Förvaltnings-avgift till fondbolaget (%)**	**Årlig avgift 2021 (%)**
Fonden har endast en andelsklass	Ingen begränsning	2,0	1,35	1,36

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.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. Årlig avgift inkluderar inte kostnader för köp och försäljning av aktier och räntepapper i fonden (courtage) eller om fonden har en prestationsbaserad avgift.

Fondbestämmelser Quesada Global

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Quesada Global. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det bolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Cicero Fonder AB, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB, org. nr 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. Förvaringsinstitutet ska verkställa Fondbolagets beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att de beslut avseende fonden som Fondbolaget fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiefond som placerar globalt i olika företag och aktiefonder inom olika branscher. Urvalet av aktier och aktiefonder såväl som fördelningen mellan branscher och regioner är inte förutbestämt. Placeringarna kan vara koncentrerade till ett fåtal branscher och regioner. Målet för fondens förvaltning är att överträffa genomsnittet för utvecklingen på de globala aktiemarknaderna. För mer information hänvisas till fondens basfakta för investerare. Fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom fem år. Hållbarhetskrav Det ställs höga hållbarhetskrav på fondens placeringar vid fondförvaltningen. 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.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Fonden har som inriktning att främst placera fondens medel i företag och branscher på de större marknadsplatserna runt om i världen. Fonden ska investerai olika branscher och marknader globalt. Lägst 70 procent av fondens medel ska vara placerade i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i svenska statsskuldväxlar. Fonden får placera högst 30 procent av fondens värde i fondandelar i aktiefonder. Detta medför således att fonden alltid placerar merparten i enskilda aktier. Fonden skaendast i högst begränsad omfattning använda sig av derivatinstrument.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EESsamt annan marknad inom eller utom EES som är regleradoch öppen för allmänheten. Handel med fondandelar får ske genom fondbolag.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i5 kap. 5 § LVF. I förvaltningen får derivatinstrument (inklusive OTCderivat)användas som ett led i placeringsinriktningen samt för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av överlåtbara värdepapper, finansiella index, växelkurser eller utländska valutor. OTC-derivat får användas i de fall andra derivatinstrument saknas eller då detta medför lägre kostnader. Fonden får till en betydande del placera fondmedlen iandelar i andra värdepappersfonder och fondföretag.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att de skulder som avser fonden dras från fondens tillgångar. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senastebetalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. OTC-

derivat värderas enligt erkända värderingsmodelleroch med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Exempel på erkänd värderingsmodell är Black & Scholes-modellen för värdering av optioner. Fondandelar värderas till senast officiella NAV-kurs som ärpublicerad av fondbolaget.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till Fondbolagetsbankkonto eller bankgirokonto. Begäran om inlösen ska vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om försäljning och inlösen som kommit Fondbolaget tillhanda senast klockan 14.30 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs samma dag. Skulle begäran komma Fondbolaget tillhanda efter klockan 14.30 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, ska Fondbolaget verkställa begäran nästkommande bankdag. Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av egendom som ingår i fonden, ska försäljning och inlösen verkställas så snart som möjligt. Fondbolaget får senarelägga försäljning och inlösen av fondandelar, om det finns särskilda skäl för åtgärden och den är motiverad av hänsyn till fondandelsägarnas intresse. Fondbolaget ska utan dröjsmål underrätta Finansinspektionen samt berörda investerare och andelsägare om åtgärden. Fondbolaget ska sedan orsakerna till senareläggningen upphört underrätta Finansinspektionen om detta. Försäljning och inlösen av andelar sker alltid till en vid tillfället för begäran okänd kurs. Försäljnings- och inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som Fondbolaget beräknat enligt § 8. Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen varje bankdag, undantaget de bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, till exempel då en betydande del av fondens medel är placerade på en marknad som inte är öppen för handel. Fondens försäljnings- och inlösenkurs finns normalt tillgängliga hos Fondbolaget nästkommande bankdag. Fondbolaget beräknar dock inte fondandelsvärde om fonden är stängd för försäljning och inlösen med hänsyn till förhållanden som anges i denna bestämmelse eller i § 10. För en begäran om försäljning eller inlösen som kommer in när fonden är stängd för försäljning eller inlösen fastställs fondandelsvärdet normalt till påföljande bankdags kurs. Begäran om försäljning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om Fondbolaget skriftligen medger det.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Fonden belastas med följande avgifter och kostnader: 1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. 2. Transaktionskostnader vid köp och försäljningav finansiella instrument. Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur fonden är 1,35 procent per år. Fondförmögenheten påverkas även av de avgifter som tas ut i underliggande fonder. Den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder ellerfondföretag som fonden placerar i framgår av informationsbroschyren. På ersättningarna tillkommer eventuell vid varje tidpunkt gällande mervärdesskatt.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse för fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet. Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av Fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska de ändrade fondbestämmelserna finnas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Om Fondbolaget så beslutar kan en andelsägare pantsätta fondandel. Pantsättning sker genom att pantsättaren skriftligen anmäler pantsättningen till Fondbolaget. Anmälan ska ange pantsättare, panthavare, vilka andelar och andelsklass som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägaren ska skriftligen underrättas om att Fondbolaget gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget därom och då Fondbolaget tagit bort uppgiften om pantsättningen från andelsägarregistret. Fondbolaget har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen av pantsättningen. Ersättningen får uppgå till högst 1 procent av pantens värde vid registreringstillfället. Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Vid sådan överlåtelse kan Fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 SEK.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Utan att frångå vad som anges i 2 kap. 21 § och 3 kap. 14-16 §§ LVF gällernedanstående beträffande Fondbolagets respektive Förvaringsinstitutets ersättningsskyldighet. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada orsakad av yttre händelse utanför Fondbolagets respektive Förvaringsinstitutets kontroll såsom skada beroende på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvaltare eller clearingorganisation. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är inte skyldigt att i andra fall ersätta skada om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder på grund av omständighet som anges i andra stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning utgår eventuell ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. Dröjsmålsränta ska inte utgå i dessa fall.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller Fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke. Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller Fondbolaget som fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Quesada Vision

Quesada Vision, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”).

Fondens riskprofil

Fondens risklassificering: 6

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

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond med inriktning på svenska och globala aktier. Urvalet av aktier och fördelningen mellan branscher och regioner är inte förutbestämt.

Urvalet av aktier och aktiefonder såväl som fördelningen mellan branscher och regioner är inte förutbestämt. Placeringarna kan vara koncentrerade till ett fåtal branscher och regioner. Målet för fondens förvaltning är att på lång sikt överträffa genomsnittet för utvecklingen på de globala och svenska aktiemarknaderna.

Fonden har som inriktning att främst placera fondens medel i företag och branscher som kan kopplas till vissa vid var tid definierade megatrender. Med megatrender avses strukturella förändringar i samhället och ekonomin som pågår under en längre tid. Förändringarna kan vara orsakade av en mängd olika anledningar, t ex lagstiftning, befolkningsutveckling, teknologiska innovationer, ändrade livsstilsmönster samt miljö- och klimataspekter. Fonden ska investera i olika branscher och marknader på de större marknadsplatserna globalt och i Sverige.

Fonden placerar i företag noterade på aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning.

Den primära risken till följd av placeringsinriktningen är marknadsrisken eftersom fondens koncentrerade urval och koncentrationen av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken för större kurssvängningar.

Det finns även en generell risk för att en motpart ska ställa in betalningarna, kreditrisk. Cicero Fonder bedömer inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden

Likviditetsrisken, risken för att en position i fonden inte kan säljas, lösas in eller avslutas till en begränsad kostnad inom rimlig tid, anses som låg då fonden huvudsakligen investerar i stora bolag med stabila balansräkningar.

Förändring av valutakurser kan negativt påverka avkastningen på investeringar.

Hållbarhetsrisken, d.v.s risken för att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som fondbolaget tillämpar.

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

Placeringsinriktning

Fonden har som inriktning att främst placera fondens medel i företag och branscher som kan kopplas till vissa vid var tid definierade megatrender. Med megatrender avses strukturella förändringar i samhället och ekonomin som pågår under en längre tid. Förändringarna kan vara orsakade av en mängd olika anledningar, t ex lagstiftning, befolkningsutveckling, teknologiska innovationer, ändrade livsstilsmönster samt miljö- och klimataspekter. Fonden ska investera i olika branscher och marknader på de större marknadsplatserna globalt och i Sverige.

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut.

Lägst 70 procent av fondens medel ska vara placerade i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden ska placera mellan 30 och 70 procent av fondens värde i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige och mellan 30 och 70 procent av fondens värde i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad eller motsvarande marknad utanför Sverige eller på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i svenska statsskuldväxlar.

Fonden får placera högst 30 procent av fondens värde i fondandelar i aktiefonder. Detta medför således att fonden placerar merparten av fondförmögenheten i enskilda aktier. Fonden ska endast i begränsad omfattning använda sig av derivatinstrument.

Fonden får, som ett led i placeringsinriktningen, använda derivatinstrument, under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser, eller utländska valutor.

Fondens risk uttrycks i volatilitet, dvs. standardavvikelsen i månatlig avkastning (uttryckt på årlig basis) baserat på 24 månaders historik. Eftersträvad nivå är att volatiliteten ska ligga i intervallet 10–25.

Fondens Aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond med inriktning på globala aktier.

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. Information om fondens jämförelseindex framgår ovan i avsnittet om jämförelseindex.

Fonden startade 2020 och det finns därför ännu ingen uppmätt aktiv risk. Aktiv risk kommer att redovisas när fonden har varit verksam i två år. Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar självständiga förvaltningsbeslut oavhängigt sammansättningen av fondens jämförelseindex. Detta innebär att fonden kommer att avvika från sitt jämförelseindex i varierande grad, beroende på förvaltarens bedömning av marknaden

Fondens hållbarhetsarbete

☐ Fonden har hållbara investering som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbesluten

Fondbolaget genomför ett strukturerat arbete baserat på kvantitativa hållbarhetsdata. Hållbarhetsstrategin följs upp regelbundet för att säkerställa att fonden når sin målsättning.

I samband med att fonden väljer bort vissa typer av bolag begränsas hållbarhetsriskerna. Därmed screenas bolagen bort med svagast hållbarhetsarbete eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill väljs alla bolag bort med omsättning i fossila bränslen. En genomgång av samtliga ingående bolag i fonden görs minst årligen för att identifiera bolag som har störst hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrisker i relation till fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj. Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av exkluderingskriterierna. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder. De exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess exkluderingskriterier när det kan vara ofördelaktigt. Om exkluderingskriterierna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras resulterar det i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet.

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

Hur avkastningen påverkas om hållbarhetsriskerna materialiseras

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras på olika sätt. Svag ägarstyrning kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot klimatrisker kan medföra att fonderna underliggande tillgångar sjunker i värde. Därför är det viktigt att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvilkor.

☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Vilka hållbara egenskaper ingår i fondens egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att både välja in bolag utifrån nedan beskrivna hållbarhetsfaktorer. Därtill väljer fonden bort innehav med stora hållbarhetsrisker och som producerar produkter och tjänster som fondbolaget bedömer är skadliga för samhälle och miljö. Dessutom undviker fonden investeringar i de bolag som fonden har identifierat ha sämst hållbarhetsarbete inom respektive sektor.

Hållbarhet med fokus på klimat och miljö är en integrerad del av fondens urvalsprocess. Dessutom analyseras sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter. Respekt för internationella normer är grundläggande inför investering. Analys av dess risker görs alltid inför ett investeringsbeslut.

Vidare tar fonden särskilt hänsyn till bolagens koldioxidutsläpp. Fonden har som mål att löpande sänka koldioxidavtrycket. Det kan vara bolag som investerar i klimatfrämjande verksamhet eller aktivt arbetar med att sänka klimatriskerna.

Fonden arbetar på påverkansarbete i syfte att påverka bolagen i hållbarhetsfrågor.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensindex

☒ Fonden har inget referensindex

Fondbolagets kommentar:

Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex. Detta index återspeglar inte helt det mål om hållbar utveckling som fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål om hållbar investering.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Fondens hållbarhetsarbete

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

☑ **Fonden väljer in**

Investeringsstrategi för att uppnå den hållbarhetsrelaterade målsättningen

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsanalys är en integrerad del i fondens fundamentala bolagsanalys. Miljöfrågor är en viktig del i fondens förvaltning. Fondbolaget är övertygade om att de bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna andelsägarna i form av bra avkastning över tid. Därmed investerar fonden i bolag som har satt klimatfrågan högt på agendan och minimerar klimatriskerna.

Fondbolaget försöker även påverka bolagen att bli mer hållbara och att rapportera hållbarhetsfrågor.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag (se nedan) som är involverade i följande produkter och tjänster. Bolaget är övertygade om att enbart de bolag som har förberett sin inför klimat

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Spel

Normbaserad screening

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsomFN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingenav underleverantör eller fondbolaget självt.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. Bolagen ska bedriva ett för sin bransch godtagbart miljö- och hållbarhetsarbete och arbetamed sina miljörelaterade risker och möjligheter.

Fonden investerar inte i bolag som inte avser inom en rimlig tidsperiod att åtgärda identifierade problem. Samtliga fall där bolaget har hamnat på en ”watch list” utifrån normbaserad analys tas upp och beslutas om i fondbolagets hållbarhetsutskott.

☒ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget försöker påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

☒ **Bolagspåverkan i egen regi**

Fondbolaget har en hållbarhetsanalytiker anställd som bevakar hållbarhetsfrågor samt är ansvarig för ägarstyrning. Därtill har fondbolaget ett hållbarhetsutskott med fyra från bolagets ledningsgrupp. Dessutom är förvaltarna involverade i hållbarhets- och påverkansarbetet.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolaget driver påverkansarbetet utifrån medlemskap i PRI (Principer för ansvarsfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare i forumet för Swesif.

☒ **Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter**

Påverkan sker genom en extern leverantör: Sustainalytics

☒ **Röstar på bolagsstämmor**

Fondbolaget röstar genom sk proxyröstning avseende de globala bolagen. För de svenska bolagen har fondbolaget ett samarbete med Aktiespararna där Cicero Fonder ger Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier.

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar inom noll till fem 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. För andelsklass A utgår även en resultatbaserad avgift (se nedan).

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.

Andels-klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltnings-avgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2021 (%)	Resultatbaserad avgift %
A	Ingen begränsning	2,0	1,5	1,56	15
B	Ingen begränsning	2,2	1,9	1.96	Ingen

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar

Till Fondförvaltaren ska även ett prestationsrelaterat arvode utgå om 15 procent, på den del av totalavkastningen för Fonden som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallad referensindex, definierat som till lika delar bestående av OMXS30GI och MSCI World NDTR Index SEK, Prestationsrelaterat arvode utgår på Fondens samlade utveckling som kan skilja sig från den enskilde andelsägarens utveckling. Det prestationsrelaterade arvodet beräknas efter avdrag för fasta kostnader och bokförs dagligen, således visar Fondens dagliga NAV-kursvärdet per andel efter alla avgifter. Det upplupna arvodet utbetalas till Fondförvaltaren efter utgången av varje månad. För att veta vilken ackumulerad total avkastning Fonden måste uppnå för att ta ut resultatbaserade avgifter används ett högvattenmärke, (HVM). Varje dag räknas HVM upp (ner) med den dagens procentuella upp-/(ner)gång på Fondens referensindex. Överstiger Fondens andelskurs efter

fasta kostnader högvattenmärket den dagen, tas femton procent av denna överavkastning ut i prestationsrelaterat arvode och NAV-kursen justeras för att reflektera detta. HVM höjs till denna nya högre kurs så att ersättning för överavkastning endast utgår en gång. Om Fondens ackumulerade avkastning en viss dag hamnar under HVM så utgår ingen resultatbaserad avgift förrän Fondens andelskurs ånyo överstiger HVM. Även vid negativ avkastning kan prestationsrelaterat arvode utgå. Detta under förutsättning att Fondens avkastning överstiger referensindex. Se bilaga 1 för exempel på beräkning av resultatbaserad avgift.

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

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Fondbestämmelser Quesada Vision

§ 1 Fondensrättsliga ställning

Fondens namn är Quesada Vision (”fonden”). Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”). Fonden har två andelsklasser: ”A” och ”B”. Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för båda andelsklasserna, med undantag för gällande fondavgifter i 11 §. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det bolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Cicero Fonder AB, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB, org. nr 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. Förvaringsinstitutet ska verkställa Fondförvaltarensbeslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att de beslut avseende fonden som AIF-förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiefond som placerar globalt och i Sverige i olika branscher. Urvalet av aktier och aktiefonder såvälsom fördelningen mellan branscher och regioner är inte förutbestämt. Placeringarna kan vara koncentrerade till ett fåtal branscher och regioner. Målet för fondens förvaltning är att på lång sikt överträffa genomsnittet för utvecklingen på de globala och svenska aktiemarknaderna. Fonden har som inriktning att främst placera fondens medel i företag och branscher som kan kopplas till vissa vid var tid definierade megatrender. Med megatrender avses strukturella förändringar i samhället och ekonomin som pågår under en längre tid. Förändringarna kan vara orsakade av en mängd olika anledningar, t ex lagstiftning, befolkningsutveckling, teknologiska innovationer, ändrade livsstilsmönster samt miljö- och klimataspekter. Fonden ska investera i olika branscher och marknader på de större marknadsplatserna globalt och i Sverige.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Lägst 70 procent av fondens medel ska vara placerade i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden ska placera mellan 30 och 70 procent av fondens värde i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige och mellan 30 och 70 procent av fondens värde i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad eller motsvarande marknad utanför Sverige eller på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i svenska statsskuldväxlar. Fonden får placera högst 30 procent av fondens värde i fondandelar i aktiefonder. Detta medför således att fonden placerar merparten av fondförmögenheten i enskilda aktier. Fonden ska endast i begränsad omfattning använda sig av derivatinstrument. Fonden får, som ett led i placeringsinriktningen, använda derivatinstrument, under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser, eller utländska valutor. Fondens risk uttrycks i volatilitet, dvs. standardavvikelsen i månatlig avkastning (uttryckt på årlig basis) baserat på 24 månaders historik. Eftersträvad nivå är att volatiliteten ska ligga i intervallet 10–25. Hållbarhetskrav Det ställs höga hållbarhetskrav på fondens placeringar vid fondförvaltningen.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 ansvarsfullainvesteringar. 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.

§ 6 Marknadsplatser

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

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses

i 5 kap. 5 § LVF. I förvaltningen får derivatinstrument användas som ett led i placeringsinriktningen.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar avdrages de skulder som avser fonden. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondförvaltarens mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar. Fondandelens värde beräknas av Fondförvaltaren varje bankdag. 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.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till Fondförvaltarens bankkonto eller bankgirokonto. Begäran om inlösen ska vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om försäljning och inlösen som kommit Fondförvaltaren tillhanda senast klockan 14.30 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs samma dag. Skulle begäran komma Fondförvaltaren tillhanda efter klockan 14.30 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, ska Fondförvaltaren verkställa begäran nästkommande bankdag. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Fondförvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Försäljning och inlösen av andelar sker alltid till okänd kurs. Försäljningsoch inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som Fondförvaltaren beräknas enligt § 8. Fondens försäljnings- och inlösenkurs finns tillgängliga hos Fondförvaltaren nästkommande bankdag. Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen varje bankdag, undantaget de bankdagar då en betydande del av fondens medel är placerade på en marknad som inte är öppen för handel.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Andelsklass A belastas med följande avgifter och kostnader: 1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. 2. Transaktionskostnader vid köp och försäljning avfinansiella instrument. Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur fonden är 1,50 procent per år. På ovanstående ersättning tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Till Fondförvaltaren utgår även prestationsrelaterat arvode enligt nedan. Avgifterna tas ur fonden månatligen. Till Fondförvaltaren ska även ett prestationsrelaterat arvode utgå om 15 procent, på den del av totalavkastningen för Fonden som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallad referensindex, definierat som till lika delar bestående av OMXS30GI och MSCI World NDTR Index SEK, Prestationsrelaterat arvode utgår på Fondens samlade utveckling som kan skilja sig från den enskilde andelsägarens utveckling. Det prestationsrelaterade arvodet beräknas efter avdrag för fasta kostnader och bokförs dagligen, således visar Fondens dagliga NAV-kursvärdet per andel efter alla avgifter. Det upplupna arvodet utbetalas till Fondförvaltaren efter utgången av varje månad. För att veta vilken ackumulerad total avkastning Fonden måste uppnå för att ta ut resultatbaserade avgifter används ett högvattenmärke, (HVM). Varje dag räknas HVM upp (ner) med den dagens procentuella upp-/(ner)gång på Fondens referensindex. Överstiger Fondens andelskurs efter fasta kostnader högvattenmärket den dagen, tas femton procent av denna överavkastning ut i prestationsrelaterat arvode och NAV-kursen justeras för att reflektera detta. HVM höjs till denna nya högre kurs så att ersättning för överavkastning endast utgår en gång. Om Fondens ackumulerade avkastning en viss dag hamnar under HVM så utgår ingen resultatbaserad avgift förrän Fondens andelskurs ånyo överstiger HVM. Även vid negativ avkastning kan prestationsrelaterat arvode utgå. Detta under förutsättning att Fondens avkastning överstiger referensindex. Ytterligare information återfinns i informationsbroschyr.

Andelsklass B belastas med följande avgifter och kostnader: 1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. 2. Transaktionskostnader vid köp och försäljning av finansiella instrument. Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur fonden är 1,90 procent per år. På ovanstående ersättning tillkommer eventuell mervärdesskatt. Fondförmögenheten påverkas dock av de avgifter som tas ut i underliggande fonder. Den högsta

årliga avgift respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag som fonden placerar i framgår av informationsbroschyren. Vid försäljning och inlösen av fondandelar i underliggande fonder förvaltade av Fondförvaltaren utgår ingen avgift.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondförvaltaren 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 ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos Fondförvaltaren och Förvaringsinstitutet. Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av AIFförvaltarens styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängliga hos Fondförvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till Fondförvaltaren. Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att Fondförvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret överandelsägare. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIFförvaltaren därom och då borttages uppgiften om pantsättningen. Fondförvaltaren har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen. Ersättningen får uppgå till högst 1 procent av pantens värde vid registreringstillfället.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada orsakad av yttre händelse utanför Fondförvaltarens respektive Förvaringsinstitutets kontroll såsom skada beroende på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvaltare eller clearingorganisation. Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte skyldigt att i andra fall ersätta skada om normal aktsamhet iakttagits. Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder p.g.a. omständighet som anges i andra stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning utgår eventuell ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. Dröjsmålsränta ska inte utgå i dessa fall. Oaktat vad som framgår ovan regleras förvaringsinstitutets och fondbolagets Skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14-16 § i lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller Fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke. Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller Fondbolaget som fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Quesada Offensiv

Quesada Offensiv, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”).

Fondens riskprofil

Fondens risklassificering: 5

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

Fonden är en aktivt förvaltad fondandelsfond som huvudsakligen placerar i globala aktie- och räntefonder. Fonden får även placera i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto i kreditinstitut. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att via placering i fondandelar i andra fonder uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt med förhållandevis hög risk.

En risk till följd av placeringsinriktningen är marknadsrisk. Fonden placerar i instrument som ger exponering både mot aktie- och räntemarknader. Aktiemarknader kännetecknas av hög risk, men också möjlighet till hög avkastning, medan räntemarknader kännetecknas av en lägre risk, men också en lägre förväntad avkastning

Det finns även en generell risk för att en motpart ska ställa in betalningarna, kreditrisk. Cicero Fonder bedömer inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden. De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Cicero Fonder.

Likviditetsrisken, Risken att fonden inte kan sälja, inlösa eller stänga en position i rimlig tid, och att priset kan vara lägre eller högre än förväntat, som en effekt av den rådande likviditetssituationen i den underliggande marknaden.
Det faktum att fonden kan komma att inneha stora positioner i fonder gör att risknivån under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad kan vara högre än vad som anges av indikatorn. Det ställer högre krav på likviditetshantering samt att fonden vid var tid har en lämplig mix av aktier för att kunna hantera likviditetsrisken effektivt.

Hållbarhetsrisken, d.v.s risken för att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som fondbolaget tillämpar.

Valutarisk, dvs. Förändring av valutakurser kan negativt påverka avkastningen på din investering.

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

Placeringsinriktning

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

Fonden får placera högst 100 procent i ränterelaterade placeringar. Fonden får placera högst 100 procent av fondförmögenheten i aktierelaterade placeringar.

Fonden får, som ett led i placeringsinriktningen, använda derivatinstrument, under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser råvaror eller utländska valutor.

Fondens risk uttrycks i volatilitet, dvs. standardavvikelsen i månatlig avkastning (uttryckt på årlig basis) baserat på 24 månaders historik. Eftersträvad nivå är att volatiliteten ska ligga i intervallet 2 - 15.

En placering i en enskild fond eller fondföretag får inte överstiga 10 procent av fondförmögenheten.

Fondens Aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad blandfond som investerar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som uppfyller fondens hållbarhetskravs. 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.

Aktiv risk lämnas för fondens under de senaste fem åren och beräknas på 24 månaders historik, varför måttet inte redovisas mått inte redovisas för fondens första två år. Fonden startade 2012.

Fondens uppnådda aktivitetsmått innebär att fonden avvikit från sitt jämförelseindex, dvs. att fondens avkastning inte har samvarierat med jämförelseindexet. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltad 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 i.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

jämförelseindex.

Aktiv risk (tracking error) de senaste åren

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
4.20 %	3.93 %	1.79 %	2.35 %	2.97 %					

Fondens hållbarhetsarbete

☐ Fonden har hållbara investering som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbesluten

Fondbolaget genomför ett strukturerat arbete baserat på kvantitativa hållbarhetsdata. Hållbarhetsstrategin följs upp regelbundet för att säkerställa att fonden når sin målsättning.

I samband med att fonden väljer bort vissa typer av bolag begränsas hållbarhetsriskerna. Därmed screenas bolagen bort med svagast hållbarhetsarbete eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill väljs alla bolag bort med omsättning i fossila bränslen. En genomgång av samtliga ingående bolag i fonden görs minst årligen för att identifiera bolag som har störst hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrisker i relation till fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj. Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av exkluderingskriterierna. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder. De exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess exkluderingskriterier när det kan vara ofördelaktigt. Om exkluderingskriterierna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras resulterar det i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet.

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans

till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

Hur avkastningen påverkas om hållbarhetsriskerna materialiseras

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras på olika sätt. Svag ägarstyrning kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot klimatrisker kan medföra att fonderna underliggande tillgångar sjunker i värde. Därför är det viktigt att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvilkor.

☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Vilka hållbara egenskaper ingår i fondens egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att både välja in bolag utifrån nedan beskrivna hållbarhetsfaktorer. Därtill väljer fonden bort innehav med stora hållbarhetsrisker och som producerar produkter och tjänster som fondbolaget bedömer är skadliga för samhälle och miljö. Dessutom undviker fonden investeringar i de bolag som fonden har identifierat ha sämst hållbarhetsarbete inom respektive sektor.

Hållbarhet med fokus på klimat och miljö är en integrerad del av fondens urvalsprocess. Dessutom analyseras sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter. Respekt för internationella normer är grundläggande inför investering. Analys av dess risker görs alltid inför ett investeringsbeslut.

Vidare tar fonden särskilt hänsyn till bolagens koldioxidutsläpp. Fonden har som mål att löpande sänka koldioxidavtrycket. Det kan vara bolag som investerar i klimatfrämjande verksamhet eller aktivt arbetar med att sänka klimatriskerna.

Fonden arbetar på påverkansarbete i syfte att påverka bolagen i hållbarhetsfrågor.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensindex

☒ Fonden har inget referensindex

Fondbolagets kommentar:

Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex. Detta index återspeglar inte helt det mål om hållbar utveckling som fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål om hållbar investering.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Fondens hållbarhetsarbete

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

☑ **Fonden väljer in**

Investeringsstrategi för att uppnå den hållbarhetsrelaterade målsättningen

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsanalys är en integrerad del i fondens fundamentala bolagsanalys. Miljöfrågor är en viktig del i fondens förvaltning. Fondbolaget är övertygade om att de bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna andelsägarna i form av bra avkastning över tid. Därmed investerar fonden i bolag som har satt klimatfrågan högt på agendan och minimerar klimatriskerna.

Fondbolaget försöker även påverka bolagen att bli mer hållbara och att rapportera hållbarhetsfrågor.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag (se nedan) som är involverade i följande produkter och tjänster. Bolaget är övertygade om att enbart de bolag som har förberett sin inför klimat

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Spel

Normbaserad screening

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsomFN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingenav underleverantör eller fondbolaget självt.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. Bolagen ska bedriva ett för sin bransch godtagbart miljö- och hållbarhetsarbete och arbetamed sina miljörelaterade risker och möjligheter.

Fonden investerar inte i bolag som inte avser inom en rimlig tidsperiod att åtgärda identifierade problem. Samtliga fall där bolaget har hamnat på en ”watch list” utifrån normbaserad analys tas upp och beslutas om i fondbolagets hållbarhetsutskott.

☒ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget försöker påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

☒ **Bolagspåverkan i egen regi**

Fondbolaget har en hållbarhetsanalytiker anställd som bevakar hållbarhetsfrågor samt är ansvarig för ägarstyrning. Därtill har fondbolaget ett hållbarhetsutskott med fyra från bolagets ledningsgrupp. Dessutom är förvaltarna involverade i hållbarhets- och påverkansarbetet.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolaget driver påverkansarbetet utifrån medlemskap i PRI (Principer för ansvarsfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare i forumet för Swesif.

☒ **Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter**

Påverkan sker genom en extern leverantör: Sustainalytics

☒ **Röstar på bolagsstämmor**

Fondbolaget röstar genom sk proxyröstning avseende de globala bolagen. För de svenska bolagen har fondbolaget ett samarbete med Aktiespararna där Cicero Fonder ger Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier.

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar inom noll till 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. För andelklass A utgår även en resultatbaserad avgift (se nedan).

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.

Andelsklass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltnings-avgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2021 (%)	Resultatbaserad avgift %
A	Ingen begränsning	2,0	0,9	0,90	20
B	Ingen begränsning	2,0	1,5	1.50	Ingen

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar

Till Fondförvaltaren skall ett prestationsrelaterat arvode utgå om 20 procent, på den del av totalavkastningen för andelsklassen som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallad referensränta, definierat som OMRX-TBILL. Prestationsrelaterat arvode utgår på andelsklassens samlade utveckling som kan skilja sig från den enskilde andelsägarens utveckling. Det prestationsrelaterade arvodet beräknas efter avdrag för fasta kostnader och bokförs dagligen, således visar andelsklassens dagliga NAV-kurs värdet per andel efter alla avgifter. Det upplupna arvodet utbetalas till Fondförvaltaren efter utgången av varje månad. För att veta vilken ackumulerad total avkastning andelsklassen måste uppnå för att ta ut resultatbaserade avgifter används ett hög- vattenmärke, (HVM). Varje dag räknas HVM upp (ner) med den dagens procentuella upp- /(ner)gång på andelsklassens referensindex. Se bilaga 1 för exempel på beräkning av resultatbaserad avgift.

Överstiger andelsklassens andelskurs efter fasta kostnader högvattenmärket den dagen, tas 20 procent av denna överavkastning ut i prestationsrelaterat arvode och NAV-kursen justeras för att reflektera

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

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Fondbestämmelser Quesada Offensiv

Datum: 4 februari 2022

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Quesada Offensiv (”fonden”). Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”). Fonden har två andelsklasser: ”A” och ”B”. Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för båda andelsklasserna, med undantag för gällande fondavgifter i 11 §. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det bolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Cicero Fonder AB, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten

§ 2 Fondförvaltare Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB, org. nr 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. Förvaringsinstitutet ska verkställa Fondförvaltarens beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att de beslut avseende fonden som Fondförvaltaren fattat,såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad värdepappersfond som investerar i fondandelar (aktiefonder, räntefonder och börshandlade fonder, s.k. ETF:er), överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som uppfyller fondens hållbarhetskravs. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att via placering i fondandelar i andra fonder uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt med förhållandevis hög risk.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, medel på konto i kreditinstitut samt penningmarknadsinstrument. Fonden får placera högst 100 procent i ränterelaterade placeringar. Fonden får placera högst 100 procent av fondförmögenheten i aktierelaterade placeringar. Fonden får, som ett led i placeringsinriktningen, använda derivatinstrument, under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser råvaror eller utländska valutor. Fondens risk uttrycks i volatilitet, dvs. standardavvikelsen i månatlig avkastning (uttryckt på årlig basis) baserat på 24 månaders historik. Eftersträvad nivå är att volatiliteten ska ligga i intervallet 2 - 15. En placering i en enskild fond eller fondföretag får inte överstiga 10 procent av fondförmögenheten. Hållbarhetskrav Det ställs höga hållbarhetskrav på fondens placeringar vid fondförvaltningen. 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.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan handelsplattform/MTF eller annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Handel med fondandelar får ske genom fondbolag.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF. Fonden har rätt att placera i sådana tillgångar som avses i 5 kap. 5 § LVF under förutsättning att dessa är föremål för handel på en handelsplattform/MTF. I förvaltningen får derivatinstrument användas som ett led i placeringsinriktningen.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar avdrages de skulder som avser fonden. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondförvaltarens mening sådana kurserinte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar. Fondandelens värde beräknas av AIFförvaltaren varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Exempel på erkänd värderingsmodell är Black & Scholes modellen för värdering av optioner.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till Fondförvaltarens bankkonto eller bankgirokonto. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om försäljning och inlösen som kommit Fondförvaltaren tillhanda senast klockan 14.30 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs samma dag. Skulle begäran komma Fondförvaltaren tillhanda efter klockan 14.30 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, ska Fondförvaltaren verkställa begäran nästkommande bankdag. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Fondförvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Försäljning och inlösen av andelar sker alltid till okänd kurs. Försäljningsoch inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som Fondförvaltaren beräknas enligt § 8. Fondens försäljnings- och inlösenkurs finns tillgängliga hos Fondförvaltaren nästkommande bankdag. Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen varje bankdag, undantaget de bankdagar då en betydande del av fondens medel är placerade på en marknad som inte är öppen för handel.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Andelsklass A belastas med följande avgifter och kostnader: 1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. 2. Transaktionskostnader vid köp och försäljning av finansiella instrument. Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur andelsklassen är 0,90 procent per år. Till Fondförvaltaren skall även ett prestationsrelaterat arvode utgå om 20 procent, på den del av totalavkastningen för andelsklassen som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallad referensränta, definierat som OMRX-TBILL. Prestationsrelaterat arvode utgår på andelsklassens samlade utveckling som kan skilja sig från den enskilde andelsägarens utveckling. Det prestationsrelaterade arvodet beräknas efter avdrag för fasta kostnader och bokförs dagligen, således visar andelsklassens dagliga NAV-kurs värdet per andel efter alla avgifter. Det upplupna arvodet utbetalas till Fondförvaltaren efter utgången av varje månad. För att veta vilken ackumulerad total avkastning andelsklassen måste uppnå för att ta ut resultatbaserade avgifter används ett högvattenmärke, (HVM). Varje dag räknas HVM upp (ner) med den dagens procentuella upp-/(ner)gång på andelsklassens referensindex. Överstiger andelsklassens andelskurs efter fasta kostnader högvattenmärket den dagen, tas 20 procent av denna överavkastning ut i prestationsrelaterat arvode och NAV-kursen justeras för att reflektera detta. HVM höjs till denna nya högre kurs så att ersättning för överavkastning endast utgår en gång. Om andelsklassens ackumulerade avkastning en viss dag hamnar under HVM så utgår ingen resultatbaserad avgift förrän andelsklassens andelskurs ånyo överstiger HVM. Även vid negativ avkastning kan prestationsrelaterat arvode utgå. Detta under förutsättning att andelsklassens avkastning överstiger referensräntan. Andelsklass B belastas med följande avgifter och kostnader: 1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. 2. Transaktionskostnader vid köp och försäljning avfinansiella instrument. Maximal

fast förvaltningsavgift som kan utgå ur andelsklassen är 1,50 procent per år. På ovanstående ersättning tillkommer eventuell mervärdesskatt. Fondförmögenheten påverkas dock av de avgifter som tas ut i underliggande fonder. Den högsta årliga avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag som fonden placerar i framgår av informationsbroschyren. Vid försäljning och inlösen av fondandelar i underliggande fonder förvaltade av Fondförvaltaren utgår ingen avgift. Uppgift om den högsta fasta prestationsbaserade avgift som får tas ut i underliggande fonder framgår av informationsbroschyren.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondförvaltaren 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 ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos Fondförvaltaren och Förvaringsinstitutet. Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av Fond förvaltarens styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängliga hos Fondförvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till Fondförvaltaren. Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att Fondförvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret överandelsägare. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Förvaltaren därom och då borttages uppgiften om pantsättningen. Fondförvaltaren har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen. Ersättningen får uppgå till högst 1 procent av pantens värde vid registreringstillfället.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada orsakad av yttre händelse utanför Fondförvaltarens respektive Förvaringsinstitutets kontroll såsom skada beroende på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvaltare eller clearingorganisation. Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte skyldigt att i andra fall ersätta skada om normal aktsamhet iakttagits. Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder p.g.a. omständighet som anges i andra stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning utgår eventuell ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. Dröjsmålsränta ska inte utgå i dessa fall. Oaktat vad som framgår ovan regleras förvaringsinstitutets och fondbolagets Skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14-16 § i lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller Fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke. Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller Fondbolaget som fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden

Quesada Bond Opportunity

Quesada Bond Opportunity, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”).

Fondens riskprofil

Fondens risklassificering: 3

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

Fonden är en aktivt förvaltad värdepappersfond och investerar främst i ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och derivatinstrument samt även aktierelaterade överlåtbara värdepapper, fondandelar och derivatinstrument. Derivatinstrument används som ett led i placeringsinriktningen.

Fondens målsättning är att uppnå en långsiktigt god värdetillväxt till en väl avvägd risk givet de marknadsförutsättningar som råder. Fonden följer inte något index, och har en absolutavkastande målsättning. Fonden passar investerare som söker en något högre risk och möjlighet till avkastning än traditionellt räntesparande.

Risken att fonden inte kan sälja, inlösa eller stänga en position i rimlig tid, och att priset kan vara lägre eller högre än förväntat, som en effekt av den rådande likviditetssituationen i den underliggande marknaden.

Det faktum att fonden kan komma att inneha stora positioner i mindre likvida instrument gör att risknivån under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad kan vara högre än vad som anges av indikatorn. Det ställer högre krav på likviditetshantering samt att fonden vid var tid har en lämplig mix av tillgångar för att kunna hantera likviditetsrisken effektivt.

Det finns även en generell risk för att en motpart ska ställa in betalningarna, kreditrisk. När fonden investerar direkt, eller indirekt, i räntebärande instrument, som t.ex. obligationer, så finns det en risk att emittenten av instrumentet inte kommer att betala räntan.

Hållbarhetsrisken, d.v.s risken för att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som fondbolaget tillämpar.

Valutarisk, dvs. Förändring av valutakurser kan negativt påverka avkastningen på din investering.

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

Placeringsinriktning

Fondens medel skall placeras främst i ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och derivatinstrument samt även aktierelaterade överlåtbara värdepapper, fondandelar, och derivatinstrument. Fondens fysiska portfölj ska till minst 90 % bestå av ränterelaterade tillgångar.

Fonden har även möjlighet att placera i aktierelaterade överlåtbara värdepapper, fondandelar och derivatinstrument. Fonden får maximalt ha 10 % nettoexponering mot aktierelaterade tillgångar.

Fonden får placera pengar på konto i kreditinstitut. Fonden har möjlighet att placera i konvertibla skuldebrev. Fonden får även investera i fondandelar med en placeringsinriktning som är förenlig med fondens placeringsinriktning.

Fonden har en global placeringsinriktning, vilket innebär att fonden inte har några begränsningar avseende vilka länder fonden kan ha exponering mot. Valutaexponering ingår som en naturlig del i placeringsinriktningen.

Fonden investerar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med såväl stater, hypoteksinstitut och företag som emittenter.

Fondens medel kan placeras i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Vid placeringar i derivatinstrument får underliggande tillgångar bestå av sådana instrument som är tillåtna enligt fondens placeringsinriktning. I förvaltningen får sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat) användas i de fall andra derivatinstrument saknas eller då detta medför lägre kostnader. Ränterelaterade derivat används i form av optioner,

futures och terminer, dels för att bevara kapitalet men även för att opportunistiskt öka avkastningen och öka hävstången i placeringarna.

Fondens sammanlagda exponering beräknas med en absolut Value-at- Risk-modell (”VaR-modell”). Risken i fonden får uppgå till högst 12 procent av fondens värde. Vid beräkning används en tidshorisont på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. VaR ska beräknas med en historisk observationsperiod om ett år (250 dagar). Om Fondens exponeringar medför att limiten överskrids ska rättelse vidtas så snart det lämpligen kan ske. Skälig hänsyn ska då tas till andelsägarnas intressen.

Fondens Aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad värdepappersfond. En fonds aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tiden.

Eftersom det inte finns ett index som är relevant i förhållande till förvaltningen av fonden, redovisas inte något aktivitetsmått för fonden.

Fondens hållbarhetsarbete

☐ Fonden har hållbara investering som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbesluten

Fondbolaget genomför ett strukturerat arbete baserat på kvantitativa hållbarhetsdata. Hållbarhetsstrategin följs upp regelbundet för att säkerställa att fonden når sin målsättning.

I samband med att fonden väljer bort vissa typer av bolag begränsas hållbarhetsriskerna. Därmed screenas bolagen bort med svagast hållbarhetsarbete eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill väljs alla bolag bort med omsättning i fossila bränslen. En genomgång av samtliga ingående bolag i fonden görs minst årligen för att identifiera bolag som har störst hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrisker i relation till fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj. Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av exkluderingskriterierna. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder. De exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess exkluderingskriterier när det kan vara ofördelaktigt. Om exkluderingskriterierna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras resulterar det i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet.

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

Hur avkastningen påverkas om hållbarhetsriskerna materialiseras

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras på olika sätt. Svag ägarstyrning kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot klimatrisker kan medföra att fonderna underliggande tillgångar sjunker i värde. Därför är det viktigt att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvilkor.

☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Vilka hållbara egenskaper ingår i fondens egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att både välja in bolag utifrån nedan beskrivna hållbarhetsfaktorer. Därtill väljer fonden bort innehav med stora hållbarhetsrisker och som producerar produkter och tjänster som fondbolaget bedömer är skadliga för samhälle och miljö. Dessutom undviker fonden investeringar i de bolag som fonden har identifierat ha sämst hållbarhetsarbete inom respektive sektor.

Hållbarhet med fokus på klimat och miljö är en integrerad del av fondens urvalsprocess. Dessutom analyseras sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter. Respekt för internationella normer är grundläggande inför investering. Analys av dess risker görs alltid inför ett investeringsbeslut.

Vidare tar fonden särskilt hänsyn till bolagens koldioxidutsläpp. Fonden har som mål att löpande sänka koldioxidavtrycket. Det kan vara bolag som investerar i klimatfrämjande verksamhet eller aktivt arbetar med att sänka klimatriskerna.

Fonden arbetar på påverkansarbete i syfte att påverka bolagen i hållbarhetsfrågor.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensindex

☒ Fonden har inget referensindex

Fondbolagets kommentsrer:

Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex. Detta index återspeglar inte helt det mål om hållbar utveckling som fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål om hållbar investering.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Fondens hållbarhetsarbete

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans

till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

☑ **Fonden väljer in**

Investeringsstrategi för att uppnå den hållbarhetsrelaterade målsättningen

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsanalys är en integrerad del i fondens fundamentala bolagsanalys. Miljöfrågor är en viktig del i fondens förvaltning. Fondbolaget är övertygade om att de bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna andelsägarna i form av bra avkastning över tid. Därmed investerar fonden i bolag som har satt klimatfrågan högt på agendan och minimerar klimatriskerna.

Fondbolaget försöker även påverka bolagen att bli mer hållbara och att rapportera hållbarhetsfrågor.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag (se nedan) som är involverade i följande produkter och tjänster. Bolaget är övertygade om att enbart de bolag som har förberett sin inför klimat

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Spel

Normbaserad screening

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsomFN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingenav underleverantör eller fondbolaget självt.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. Bolagen ska bedriva ett för sin bransch godtagbart miljö- och hållbarhetsarbete och arbetamed sina miljörelaterade risker och möjligheter.

Fonden investerar inte i bolag som inte avser inom en rimlig tidsperiod att åtgärda identifierade problem. Samtliga fall där bolaget har hamnat på en ”watch list” utifrån normbaserad analys tas upp och beslutas om i fondbolagets hållbarhetsutskott.

☒ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget försöker påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

☒ **Bolagspåverkan i egen regi**

Fondbolaget har en hållbarhetsanalytiker anställd som bevakar hållbarhetsfrågor samt är ansvarig för ägarstyrning. Därtill har fondbolaget ett hållbarhetsutskott med fyra från bolagets ledningsgrupp. Dessutom är förvaltarna involverade i hållbarhets- och påverkansarbetet.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolaget driver påverkansarbetet utifrån medlemskap i PRI (Principer för ansvarsfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare i forumet för Swesif.

☒ **Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter**

Påverkan sker genom en extern leverantör: Sustainalytics

☒ **Röstar på bolagsstämmor**

Fondbolaget röstar genom sk proxyröstning avseende de globala bolagen. För de svenska bolagen har fondbolaget ett samarbete med Aktiespararna där Cicero Fonder ger Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier.

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar inom noll till 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. För andelklass A utgår även en resultatbaserad avgift (se nedan).

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.

Andels-klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltnings-avgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2021 (%)	Resultatbaserad avgift %
A	Ingen begränsning	1,25	0,75	0,75	15
B	Ingen begränsning	1,5	1,00	1,00	Ingen

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar.

Till Fondförvaltaren skall även ett prestationsrelaterat arvode utgå om 15 procent, på den del av totalavkastningen för Fonden som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallad referensränta, definierat som OMRX- TBILL. Prestationsrelaterat arvode utgår på Fondens samlade utveckling som kan skilja sig från den enskilde andelsägarens utveckling. Det prestationsrelaterade arvodet beräknas efter avdrag för fasta kostnader och bokförs dagligen, således visar Fondens dagliga NAV-kurs värdet per andel efter alla avgifter. Det upplupna arvodet utbetalas till Fondförvaltaren efter utgången av varje månad. För att veta vilken ackumulerad total avkastning Fonden måste uppnå för att ta ut resultatbaserade avgifter används ett högvattenmärke, (HVM). Varje dag räknas HVM upp (ner) med den dagens procentuella upp-/(ner)gång på Fondens referensindex. Överstiger Fondens andelskurs efter fasta kostnader högvattenmärket den dagen, tas femton procent av denna överavkastning ut i prestationsrelaterat arvode och NAV-kursen justeras för att reflektera detta. HVM höjs till denna nya högre kurs så att ersättning för överavkastning endast utgår en gång. Om Fondens ackumulerade avkastning en viss dag hamnar under HVM så utgår ingen resultatbaserad avgift förrän Fondens andelskurs ånyo överstiger HVM. Även vid negativ avkastning kan prestationsrelaterat arvode utgå. Detta under förutsättning att Fondens avkastning överstiger referensräntan. Se bilaga 1 för exempel på beräkning av resultatbaserad avgift.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Fondbestämmelser Quesada Bond Opportunity

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Quesada Bond Opportunity (”fonden”). Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”). Fonden har två andelsklasser: ”A” och ”B”. Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för båda andelsklasserna, med undantag för gällande fondavgifter i 11 §. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det bolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Cicero FonderAB, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB, org. nr 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. Förvaringsinstitutet ska verkställa Fondförvaltarens beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att de beslut avseende fonden som Fondförvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad värdepappersfond och investerar främst i ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och derivatinstrument samt även aktierelaterade överlåtbara värdepapper, fondandelar och derivatinstrument. Derivatinstrument används som ett led i placeringsinriktningen. Fondens målsättning är att uppnå en långsiktigt god värdetillväxt till en väl avvägd risk givet de marknadsförutsättningar som råder. Fonden följer inte något index, och har en absolutavkastande målsättning. Fonden passar investerare som söker en något högre risk och möjlighet till avkastning än traditionellt räntesparande. Hållbarhetskrav Det ställs höga hållbarhetskrav på fondens placeringar vid fondförvaltningen. 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.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel skall placeras främst i ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och derivatinstrument samt även aktierelaterade överlåtbara värdepapper, fondandelar, och derivatinstrument. Fondens fysiska portfölj ska till minst 90 % bestå av ränterelaterade tillgångar. Fonden har även möjlighet att placera i aktierelaterade överlåtbara värdepapper, fondandelar och derivatinstrument. Fonden får maximalt ha 10 % nettoexponering mot aktierelaterade tillgångar. Fonden får placera pengar på konto i kreditinstitut. Fonden har möjlighet att placera i konvertibla skuldebrev. Fonden får även investera i fondandelar med en placeringsinriktning som är förenlig med fondens placeringsinriktning. Fonden har en global placeringsinriktning, vilket innebär att fonden inte har några begränsningar avseende vilka länder fonden kan ha exponering mot. Valutaexponering ingår som en naturlig del i placeringsinriktningen. Fonden investerar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med såväl stater, hypoteksinstitut och företag som emittenter. Fondens medel kan placeras i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Vid placeringar i derivatinstrument får underliggande tillgångar bestå av sådana instrument som är tillåtna enligt fondens placeringsinriktning. I förvaltningen får sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat) användas i de fall andra derivatinstrument saknas eller då detta medför lägre kostnader. Ränterelaterade derivat används i form av optioner, futures och terminer, dels för att bevara kapitalet men även för att opportunistiskt öka avkastningen och öka hävstången i placeringarna. Fondens sammanlagda exponering beräknas med en absolut Value-atRisk-modell (”VaR-modell”). Risken i fonden får uppgå till högst 12 procent av fondens värde. Vid beräkning används en tidshorisont på en månad (20

affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. VaR ska beräknas med en historisk observationsperiod om ett år (250 dagar). Om Fondens exponeringar medför att limiten överskrids ska rättelse vidtas så snart det lämpligen kan ske. Skälig hänsyn ska då tas till andelsägarnas intressen.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF. Fondens medel får placeras i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fondens medel får placeras is.k. OTC-derivatsom avsesi 5 kap. 12 § LVF. Valutaexponering ingårsom en naturlig del i fondens placeringsinriktning, men fonden har möjlighet att använda valutaderivati syfte att helt eller delvis valutasäkra sina innehav.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar avdrages de skulder som avser fonden. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondförvaltarens mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar. Fondandelens värde beräknas av Fondförvaltaren varje bankdag. Page 1 of 5 OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Exempel på erkänd värderingsmodell är Black & Scholes modellen för värdering av optioner.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till Fondförvaltarens bankkonto eller bankgirokonto. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om försäljning och inlösen som kommit Fondförvaltaren tillhanda senast klockan 14.30 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs samma dag. Skulle begäran komma Fondförvaltaren tillhanda efter klockan 14.30 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, ska Fondförvaltaren verkställa begäran nästkommande bankdag. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Fondförvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Försäljning och inlösen av andelar sker alltid till okänd kurs. Försäljningsoch inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som Fondförvaltaren beräknas enligt § 8. Fondens försäljnings- och inlösenkurs finns tillgängliga hos Fondförvaltaren nästkommande bankdag. Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen varje bankdag, undantaget de bankdagar då en betydande del av fondens medel är placerade på en marknad som inte är öppen för handel.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Andelsklass A belastas med följande avgifter och kostnader: 1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. 2. Transaktionskostnader Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur fonden är 0,75 procent per år. Till Fondförvaltaren utgår även prestationsrelaterat arvode enligt nedan. Avgifterna tas ur Fonden månatligen. Till Fondförvaltaren skall även ett prestationsrelaterat arvode utgå om 15 procent, på den del av totalavkastningen för Fonden som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallad referensränta, definierat som OMRXTBILL. Prestationsrelaterat arvode utgår på Fondens samlade utveckling som kan skilja sig från den enskilde andelsägarens utveckling. Det prestationsrelaterade arvodet beräknas efter avdrag för fasta kostnader och bokförs dagligen, således visar Fondens dagliga NAV-kurs värdet per andel efter alla avgifter. Det upplupna arvodet utbetalas till Fondförvaltaren efter utgången av varje månad. För att veta vilken ackumulerad total avkastning Fonden måste uppnå för att ta ut resultatbaserade avgifter används ett högvattenmärke, (HVM). Varje dag räknas HVM upp (ner) med den dagens procentuella upp-/(ner)gångpå Fondens referensindex. Överstiger Fondens andelskurs efter fasta kostnader högvattenmärket den dagen, tas femton procent av denna överavkastning ut i prestationsrelaterat arvode och NAV-kursen justeras för att reflektera detta. HVM höjs till denna nya högre kurs så att ersättning för överavkastning endast utgår en gång. Om Fondens ackumulerade avkastning en viss dag hamnar under HVM så utgår ingen resultatbaserad avgift förrän Fondens

andelskurs ånyo överstiger HVM. Även vid negativ avkastning kan prestationsrelaterat arvode utgå. Detta under förutsättning att Fondens avkastning överstiger referensräntan. Andelsklass B belastas med följande avgifter och kostnader: 1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Transaktionskostnader. Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur fonden är 1,00 procent per år. På ovanstående ersättning tillkommer eventuell mervärdesskatt. Fondförmögenheten påverkas dock av de avgifter som tas ut i underliggande fonder. Den högsta årliga avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag som fonden placerar i framgår av informationsbroschyren. Vid försäljning och inlösen av fondandelar i underliggande fonder förvaltade av Fondförvaltaren utgår ingen avgift. Uppgift om den högsta fasta prestationsbaserade avgift som får tas ut i underliggande fonder framgår av informationsbroschyren.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondförvaltaren 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 ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos Fondförvaltaren och Förvaringsinstitutet. Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av Fondförvaltarens styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängliga hos Fondförvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till Fondförvaltaren. Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att Fondförvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondförvaltaren därom och då borttages uppgiften om pantsättningen. Fondförvaltaren har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen. Ersättningen får uppgå till högst 1 procent av pantens värde vid registreringstillfället.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada orsakad av yttre händelse utanför Fondförvaltarens respektive Förvaringsinstitutets kontroll såsom skada beroende på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvaltare eller clearingorganisation. Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte skyldigt att i andra fall ersätta skada om normal aktsamhet iakttagits. Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte heller för skada Page 2 of 5 som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet. beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder p.g.a. omständighet som anges i andra stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning utgår eventuell ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. Dröjsmålsränta ska inte utgå i dessa fall. Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägares rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § LVF. Det ovan sagda begränsar heller inte förvaringsinstitutets ansvar för förluster och annan skada enligt 3 kap. 14-16 §§ LVF.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller Fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke. Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller Fondbolaget som fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Quesada Ränta

Quesada Ränta nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”).

Fondens riskprofil

Fondens risklassificering: 2

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

Fonden är en aktivt förvaltad räntefond med en genomsnittlig duration mellan tre månader och tio år som huvudsakligen placerar i nordiska räntebärande värdepapper.

Fonden placerar i instrument som ger exponering mot räntemarknader. Den risk som är förenad med att placera i räntefonder påverkas av vilken duration fondens innehav har.

Risken att fonden inte kan sälja, inlösa eller stänga en position i rimlig tid, och att priset kan vara lägre eller högre än förväntat, som en effekt av den rådande likviditetssituationen i den underliggande marknaden.

Det faktum att fonden kan komma att inneha stora positioner i mindre likvida instrument gör att risknivån under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad kan vara högre än vad som anges av indikatorn. Det ställer högre krav på likviditetshantering samt att fonden vid var tid har en lämplig mix av tillgångar för att kunna hantera likviditetsrisken effektivt.

Det finns även en generell risk för att en motpart ska ställa in betalningarna, kreditrisk. När fonden investerar direkt, eller indirekt, i räntebärande instrument, som t.ex. obligationer, så finns det en risk att emittenten av instrumentet inte kommer att betala räntan.

Hållbarhetsrisken, d.v.s risken för att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som fondbolaget tillämpar.

Valutarisk, dvs. Förändring av valutakurser kan negativt påverka avkastningen på din investering.

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

Placeringsinriktning

Fondens placeringsinriktning är främst inriktad mot överlåtbara värdepapper i Norden. Fonden investerar huvudsakligen i obligationer och andra skuldförbindelser, primärt företagscertifikat och företagsobligationer. Investeringarna sker främst i värdepapper med hög kreditvärdighet, men även i värdepapper utan kreditrating. Fonden har en duration på mellan tre månader och fyra år. Fondens målsättning är att, med beaktande av fondens placeringsinriktning, uppnå högsta möjliga värdetillväxt av fondens tillgångar. Fonden får placera pengar på konto i kreditinstitut. Fonden har möjlighet att placera i konvertibla skuldebrev. Fonden har möjlighet att placera i derivatinstrument. Fonden får även investera i fondandelar med en placeringsinriktning som är förenlig med fondens placeringsinriktning.

Innehav utgivna i utländsk valuta kurssäkras normalt till svenska kronor. Därmed minimeras fondens valutarisk. Den risk som är förenad med att placera i räntefonder påverkas av vilken duration fondens innehav har. Med sjunkande räntor ökar värdet av fondens innehav, medan stigande räntor minskar värdet på fonden.

Fondens risk uttrycks i volatilitet, dvs. standardavvikelsen i månatlig avkastning (uttryckt på årlig basis) baserat på 24 månaders historik. Eftersträvad nivå är att volatiliteten ska ligga i intervallet 0 - 5.

Fondens Aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad räntefond. En fonds aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tiden.

Eftersom det inte finns ett index som är relevant i förhållande till förvaltningen av fonden, redovisas inte något aktivitetsmått för fonden.

Fondens hållbarhetsarbete

☐ Fonden har hållbara investering som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbesluten

Fondbolaget genomför ett strukturerat arbete baserat på kvantitativa hållbarhetsdata. Hållbarhetsstrategin följs upp regelbundet för att säkerställa att fonden når sin målsättning.

I samband med att fonden väljer bort vissa typer av bolag begränsas hållbarhetsriskerna. Därmed screenas bolagen bort med svagast hållbarhetsarbete eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill väljs alla bolag bort med omsättning i fossila bränslen. En genomgång av samtliga ingående bolag i fonden görs minst årligen för att identifiera bolag som har störst hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrisker i relation till fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj. Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av exkluderingskriterierna. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder. De exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess exkluderingskriterier när det kan vara ofördelaktigt. Om exkluderingskriterierna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras resulterar det i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet.

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

Hur avkastningen påverkas om hållbarhetsriskerna materialiseras

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras på olika sätt. Svag ägarstyrning kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot klimatrisker kan medföra att fonderna underliggande tillgångar sjunker i värde. Därför är det viktigt att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvillkor.

☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Vilka hållbara egenskaper ingår i fondens egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att både välja in bolag utifrån nedan beskrivna hållbarhetsfaktorer. Därtill väljer fonden bort innehav med stora hållbarhetsrisker och som producerar produkter och tjänster som fondbolaget bedömer är skadliga för samhälle och miljö. Dessutom undviker fonden investeringar i de bolag som fonden har identifierat ha sämst hållbarhetsarbete inom respektive sektor.

Hållbarhet med fokus på klimat och miljö är en integrerad del av fondens urvalsprocess. Dessutom analyseras sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter. Respekt för internationella normer är grundläggande inför investering. Analys av dess risker görs alltid inför ett investeringsbeslut.

Vidare tar fonden särskilt hänsyn till bolagens koldioxidutsläpp. Fonden har som mål att löpande sänka koldioxidavtrycket. Det kan vara bolag som investerar i klimatfrämjande verksamhet eller aktivt arbetar med att sänka klimatriskerna.

Fonden arbetar på påverkansarbete i syfte att påverka bolagen i hållbarhetsfrågor.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensindex

☒ Fonden har inget referensindex

Fondbolagets kommentarer:

Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex. Detta index återspeglar inte helt det mål om hållbar utveckling som fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål om hållbar investering.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Fondens hållbarhetsarbete

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

☑ **Fonden väljer in**

Investeringsstrategi för att uppnå den hållbarhetsrelaterade målsättningen

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsanalys är en integrerad del i fondens fundamentala bolagsanalys. Miljöfrågor är en viktig del i fondens förvaltning. Fondbolaget är övertygade om att de bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna andelsägarna i form av bra avkastning över tid. Därmed investerar fonden i bolag som har satt klimatfrågan högt på agendan och minimerar klimatriskerna.

Fondbolaget försöker även påverka bolagen att bli mer hållbara och att rapportera hållbarhetsfrågor.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag (se nedan) som är involverade i följande produkter och tjänster. Bolaget är övertygade om att enbart de bolag som har förberett sin inför klimat

	Produkter och tjänster
☒	Klusterbomber, personminor

☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Spel

Normbaserad screening

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsomFN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingenav underleverantör eller fondbolaget självt.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. Bolagen ska bedriva ett för sin bransch godtagbart miljö- och hållbarhetsarbete och arbetamed sina miljörelaterade risker och möjligheter.

Fonden investerar inte i bolag som inte avser inom en rimlig tidsperiod att åtgärda identifierade problem. Samtliga fall där bolaget har hamnat på en ”watch list” utifrån normbaserad analys tas upp och beslutas om i fondbolagets hållbarhetsutskott.

☒ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget försöker påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

☒ **Bolagspåverkan i egen regi**

Fondbolaget har en hållbarhetsanalytiker anställd som bevakar hållbarhetsfrågor samt är ansvarig för ägarstyrning. Därtill har fondbolaget ett hållbarhetsutskott med fyra från bolagets ledningsgrupp. Dessutom är förvaltarna involverade i hållbarhets- och påverkansarbetet.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolaget driver påverkansarbetet utifrån medlemskap i PRI (Principer för ansvarsfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare i forumet för Swesif.

☒ **Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter**

Påverkan sker genom en extern leverantör: Sustainalytics

☒ **Röstar på bolagsstämmor**

Fondbolaget röstar genom sk proxyröstning avseende de globala bolagen. För de svenska bolagen har fondbolaget ett samarbete med Aktiespararna där Cicero Fonder ger Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier.

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar inom noll till två år.

Utdelning

Fonden 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.

Andels-klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltnings-avgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2021 (%)	Resultatbaserad avgift %
Fonden har endast en andelsklass	Ingen begränsning	1,0	0,60	0,61	Ingen

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar.

Fondförmögenheten påverkas av de avgifter som tas ut i underliggande fonder. Den högsta årliga avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag är. Vid försäljning och inlösen av fondandelar i underliggande fonder förvaltade av Fondförvaltaren utgår ingen avgift

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Fondbestämmelser Quesada Ränta

§ 1 Fondensrättsliga ställning

Fondens namn är Quesada Ränta (”fonden”). Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”). Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det bolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Cicero Fonder AB, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB, org. nr 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. Förvaringsinstitutet ska verkställa Fondförvaltarens beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att de beslut avseende fonden som Fondförvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en räntefond med en genomsnittlig duration mellan tre månader och tio år.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens placeringsinriktning är främst inriktad mot överlåtbara värdepapper i Norden. Fonden investerar huvudsakligen i obligationer och andra skuldförbindelser, primärt företagscertifikat och företagsobligationer. Investeringarna sker främst i värdepapper med hög kreditvärdighet, men även i värdepapper utan kreditrating. Fonden har en duration på mellan tre månader och fyra år. Fondens målsättning är att, med beaktande av fondens placeringsinriktning, uppnå högsta möjliga värdetillväxt av fondens tillgångar. Fonden får placera pengar på konto i kreditinstitut. Fonden har möjlighet att placera i konvertibla skuldebrev. Fonden har möjlighet att placera i derivatinstrument. Fonden får även investera i fondandelar med en placeringsinriktning som är förenlig med fondens placeringsinriktning. Innehav utgivna i utländsk valuta kurssäkras normalt till svenska kronor. Därmed minimeras fondens valutarisk. Den risk som är förenad med att placera i räntefonder påverkas av vilken duration fondens innehav har. Med sjunkande räntor ökar värdet av fondens innehav, medan stigande räntor minskar värdet på fonden. Fondens risk uttrycks i volatilitet, dvs. standardavvikelsen i månatlig avkastning (uttryckt på årlig basis) baserat på 24 månaders historik. Eftersträvad nivå är att volatiliteten ska ligga i intervallet 0 - 5. Hållbarhetskrav Det ställs höga hållbarhetskrav på fondens placeringar vid fondförvaltningen. 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.

§ 6 Marknadsplatser

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

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF. I förvaltningen får derivatinstrument användas som ett led i placeringsinriktningen. I förvaltningen får sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12§ andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat) användas i de fall andra derivatinstrument saknas eller då detta medför lägre kostnader. Exponeringen mot en och samma motpart vid handel med sådana instrument får uppgå till högst 10 procent av fondens värde.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar avdrages de skulder som avser fonden. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondförvaltarens mening sådana kurserinte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar. Fondandelens värde beräknas av Fondförvaltaren varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Exempel på erkänd värderingsmodell är Black & Scholes modellen för värdering av optioner.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till Fondförvaltarens bankkonto eller bankgirokonto. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om försäljning och inlösen som kommit Fondförvaltaren tillhanda senast klockan 14.30 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs samma dag. Skulle begäran komma Fondförvaltaren tillhanda efter klockan 14.30 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, ska AIFförvaltaren verkställa begäran nästkommande bankdag. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Fondförvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Försäljning och inlösen av andelar sker alltid till okänd kurs. Försäljnings- och inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som Fondförvaltaren beräknas enligt § 8. Fondens försäljnings- och inlösenkurs finns tillgängliga hos Fondförvaltaren nästkommande bankdag. Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen varje bankdag, undantaget de bankdagar då en betydande del av fondens medel är placerade på en marknad som inte är öppen för handel.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Fonden belastas med följande avgifter och kostnader: 1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. 2. Transaktionskostnader vid köp och försäljning avfinansiella instrument. Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur fonden är 0,60 procent per år. Fondförmögenheten påverkas dock av de avgifter som tas ut i underliggande fonder. Den högsta årliga avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag som fonden placerar i framgår av informationsbroschyren. Vid försäljning och inlösen av fondandelar i underliggande fonder förvaltade av Fondförvaltaren utgår ingen avgift. Uppgift om den högsta fasta prestationsbaserade avgift som får tas ut i underliggande fonder framgår av informationsbroschyren.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondförvaltaren 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 ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos Fondförvaltaren och Förvaringsinstitutet. Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av AIFförvaltarens styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängliga hos Fondförvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till Fondförvaltaren. Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att Fondförvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIFförvaltaren därom och då borttages uppgiften om pantsättningen. Fondförvaltaren har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen. Ersättningen får uppgå till högst 1 procent av pantens värde vid registreringstillfället.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada orsakad av yttre händelse utanför Fondförvaltarens respektive Förvaringsinstitutets kontroll såsom skada beroende på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvaltare eller clearingorganisation. Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte skyldigt att i andra fall ersätta skada om normal aktsamhet iakttagits. Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för

Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder p.g.a. omständighet som anges i andra stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning utgår eventuell ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. Dröjsmålsränta ska inte utgå i dessa fall. Oaktat vad som framgår ovan regleras förvaringsinstitutets och fondbolagets Skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14-16 § i lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Quesada Yield

Quesada Yield, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”).

Fondens riskprofil

Fondens risklassificering: 4

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

Fonden är en aktivt förvaltad blandfond och placerar i Sverige och utomlands och kan allokera sina tillgångar mellan och inom aktie – och räntemarknader. Fonden kan även investera i andra fondandelar inklusive förvaltarens egna fonder. Fonden har en flexibel inriktning och fördelningen mellan tillgångsslag, marknader och regioner kan ändras över tiden.

Målsättningen är att fonden långsiktigt skall generera en god avkastning till en risk understigande en ren aktiefond

Fonden placerar i instrument som ger exponering mot räntemarknader. Den risk som är förenad med att placera i räntefonder påverkas av vilken duration fondens innehav har.

Risken att fonden inte kan sälja, inlösa eller stänga en position i rimlig tid, och att priset kan vara lägre eller högre än förväntat, som en effekt av den rådande likviditetssituationen i den underliggande marknaden.

Det faktum att fonden kan komma att inneha stora positioner i mindre likvida instrument gör att risknivån under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad kan vara högre än vad som anges av indikatorn. Det ställer högre krav på likviditetshantering samt att fonden vid var tid har en lämplig mix av tillgångar för att kunna hantera likviditetsrisken effektivt.

När fonden investerar direkt, eller indirekt, i räntebärande instrument, som t ex obligationer, så finns det en risk att emittenten av instrumentet inte kommer att betala räntan eller återbetala nominellt belopp vid förfall. Detta innebär en kreditrisk och att instrumentet kan komma att förlora delar av eller hela sitt värde.

Hållbarhetsrisken, d.v.s risken för att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som fondbolaget tillämpar.

Valutarisk, dvs. Förändring av valutakurser kan negativt påverka avkastningen på din investering.

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

Placeringsinriktning

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

Fonden får placera lägst 50 procent och högst 100 procent i ränterelaterade placeringar.

Fonden får placera högst 50 procent av fondförmögenheten i aktierelaterade placeringar.

Fonden får, som ett led i placeringsinriktningen, använda derivatinstrument, under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser, råvaror eller utländska valutor.

Fondens risk uttrycks i volatilitet, dvs. standardavvikelsen i månatlig avkastning (uttryckt på årlig basis) baserat på 24 månaders historik.

Eftersträvad nivå är att volatiliteten ska ligga i intervallet 2 - 5.

Fondens Aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltad blandfond. 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. Information om fondens jämförelseindex framgår ovan i avsnittet om jämförelseindex. Fonden allokerar sina tillgångar mellan och inom aktie- och räntemarknader och kan placera både i Sverige och utomlands.

Fondens uppnådda aktivitetsmått innebär att fonden avvikit från sitt jämförelseindex, dvs. att fondens avkastning inte har samvarierat med jämförelseindexet. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltad 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

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

jämförelseindex.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
8.12 %	7.72 %	1.22 %	1.12 %	1.32 %					

Fondens hållbarhetsarbete

☐ Fonden har hållbara investering som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbesluten

Fondbolaget genomför ett strukturerat arbete baserat på kvantitativa hållbarhetsdata. Hållbarhetsstrategin följs upp regelbundet för att säkerställa att fonden når sin målsättning.

I samband med att fonden väljer bort vissa typer av bolag begränsas hållbarhetsriskerna. Därmed screenas bolagen bort med svagast hållbarhetsarbete eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill väljs alla bolag bort med omsättning i fossila bränslen. En genomgång av samtliga ingående bolag i fonden görs minst årligen för att identifiera bolag som har störst hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrisker i relation till fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj. Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av exkluderingskriterierna. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder. De exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess exkluderingskriterier när det kan vara ofördelaktigt. Om exkluderingskriterierna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras resulterar det i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet.

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

Hur avkastningen påverkas om hållbarhetsriskerna materialiseras

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras på olika sätt. Svag ägarstyrning kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot klimatrisker kan medföra att fonderna underliggande tillgångar sjunker i värde. Därför är det viktigt att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvillkor.

☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Vilka hållbara egenskaper ingår i fondens egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att både välja in bolag utifrån nedan beskrivna hållbarhetsfaktorer. Därtill väljer fonden bort innehav med stora hållbarhetsrisker och som producerar produkter och tjänster som fondbolaget bedömer är skadliga för samhälle och miljö. Dessutom undviker fonden investeringar i de bolag som fonden har identifierat ha sämst hållbarhetsarbete inom respektive sektor.

Hållbarhet med fokus på klimat och miljö är en integrerad del av fondens urvalsprocess. Dessutom analyseras sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter. Respekt för internationella normer är grundläggande inför investering. Analys av dess risker görs alltid inför ett investeringsbeslut.

Vidare tar fonden särskilt hänsyn till bolagens koldioxidutsläpp. Fonden har som mål att löpande sänka koldioxidavtrycket. Det kan vara bolag som investerar i klimatfrämjande verksamhet eller aktivt arbetar med att sänka klimatriskerna.

Fonden arbetar på påverkansarbete i syfte att påverka bolagen i hållbarhetsfrågor.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensindex

☒ Fonden har inget referensindex

Fondbolagets kommentar:

Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex. Detta index återspeglar inte helt det mål om hållbar utveckling som fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål om hållbar investering..

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Fondens hållbarhetsarbete

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans

till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

☑ **Fonden väljer in**

Investeringsstrategi för att uppnå den hållbarhetsrelaterade målsättningen

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsanalys är en integrerad del i fondens fundamentala bolagsanalys. Miljöfrågor är en viktig del i fondens förvaltning. Fondbolaget är övertygade om att de bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna andelsägarna i form av bra avkastning över tid. Därmed investerar fonden i bolag som har satt klimatfrågan högt på agendan och minimerar klimatriskerna.

Fondbolaget försöker även påverka bolagen att bli mer hållbara och att rapportera hållbarhetsfrågor.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag (se nedan) som är involverade i följande produkter och tjänster. Bolaget är övertygade om att enbart de bolag som har förberett sin inför klimat

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Spel

Normbaserad screening

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsomFN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingenav underleverantör eller fondbolaget självt.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. Bolagen ska bedriva ett för sin bransch godtagbart miljö- och hållbarhetsarbete och arbetamed sina miljörelaterade risker och möjligheter.

Fonden investerar inte i bolag som inte avser inom en rimlig tidsperiod att åtgärda identifierade problem. Samtliga fall där bolaget har hamnat på en ”watch list” utifrån normbaserad analys tas upp och beslutas om i fondbolagets hållbarhetsutskott.

☒ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget försöker påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

☒ **Bolagspåverkan i egen regi**

Fondbolaget har en hållbarhetsanalytiker anställd som bevakar hållbarhetsfrågor samt är ansvarig för ägarstyrning. Därtill har fondbolaget ett hållbarhetsutskott med fyra från bolagets ledningsgrupp. Dessutom är förvaltarna involverade i hållbarhets- och påverkansarbetet.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolaget driver påverkansarbetet utifrån medlemskap i PRI (Principer för ansvarsfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare i forumet för Swesif.

☒ **Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter**

Påverkan sker genom en extern leverantör: Sustainalytics

☒ **Röstar på bolagsstämmor**

Fondbolaget röstar genom sk proxyröstning avseende de globala bolagen. För de svenska bolagen har fondbolaget ett samarbete med Aktiespararna där Cicero Fonder ger Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier.

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar inom noll till två år.

Utdelning

Fondens andelsklass lämnar ingen utdelning.

Avgifter och investeringsbelopp

Ur fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget enligt följande.

Ersättningen till Fondbolaget utgörs av en fast avgift. För andelklass A utgår även en resultatbaserad avgift (se nedan).

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.

Andels-klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltnings-avgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2021 (%)	Resultatbaserad avgift %
A	Ingen begränsning	2,0	0,70	0,70	20
B	Ingen begränsning	2,0	1,10	1,10	Ingen
C	Ingen begränsning	2,0	1,10	1,10	Ingen

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar.

Resultatbaserad avgift utgör 20 % av den del av andelsklassens avkastning som överstiger fondens tröskelvärde, 50% OMRX T-bill och 50% och MSCI World NDTR Index SEKl. Avgiften får tas ut när andelsklassen överträffar sitt tröskelvärde, men får endast tas ut på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet en gång (s.k. high watermark). Om värdeutvecklingen för andelsklassen är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut. Avgiften beräknas kollektivt efter avdrag för den fasta avgiften och debiteras månatligen om tillämpligt. Se informationsbroschyren för räkneexempel. Se bilaga 1 för exempel på beräkning av resultatbaserad avgift.

Avgifter i underliggande fonder eller fondföretag.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Fondbestämmelser Quesada Yield

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Quesada Yield (”fonden”). Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”). Fonden hartre andelsklasser: ”A”, ”B” och ”C”. Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för andelsklasserna, med undantag för gällande fondavgifter i 11 § och utdelning i 12 §. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det bolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Cicero Fonder AB, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB, org. nr 556588-8731, nedan kallat Fondbolaget. Fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Swedbank AB (publ), (org.nr 502017-7753), såsom förvaringsinstitut, nedan kallat förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet ska verkställa Fondbolagets Fondbolagetbeslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att de beslut avseende fonden som Fondbolaget fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden placerar i Sverige och utomlands och kan allokera sina tillgångar mellan och inom aktie – och räntemarknader. Fonden kan även investera i andra fondandelar inklusive förvaltarens egna fonder. Fonden har en flexibel inriktning och fördelningen mellan tillgångsslag, marknader och regioner kan ändras över tiden. Målsättningen är att fonden långsiktigt skall generera en god avkastning till en risk understigande en ren aktiefond.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, medel på konto i kreditinstitut samt penningmarknadsinstrument. Fonden får placera lägst 50 procent och högst 100 procent i ränterelaterade placeringar. Fonden får placera högst 50 procent av fondförmögenheten i aktierelaterade placeringar. Fonden får, som ett led i placeringsinriktningen, använda derivatinstrument, under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser, råvaror eller utländska valutor. Fondens risk uttrycks i volatilitet, dvs. standardavvikelsen i månatlig avkastning (uttryckt på årlig basis) baserat på 24 månaders historik. Eftersträvad nivå är att volatiliteten ska ligga i intervallet 2 - 5. Hållbarhetskrav Det ställs höga hållbarhetskrav på fondens placeringar vid fondförvaltningen. 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.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan handelsplattform/MTF eller annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Handel med fondandelar får ske genom fondbolag.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF. I förvaltningen får derivatinstrument användas som ett led i placeringsinriktningen.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar avdrages de skulder som avser fonden. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. 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. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag. § 8 Värdering Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar avdrages de skulder som avser fonden. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs

eller, om sådan inte finns,senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilketfrämst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Eftersom fonden består av andelsklasserkommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en andelsklassifonden utgörs av andelsklassens värde delatmed antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till Fondbolagets bankkonto eller bankgirokonto. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om försäljning och inlösen som kommit Fondbolaget tillhanda senast klockan 14.30 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs samma dag. Skulle begäran komma Fondbolaget tillhanda efter klockan 14.30 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, ska AIF-förvaltaren verkställa begäran nästkommande bankdag. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Försäljning och inlösen av andelarsker alltid till okänd kurs. Försäljnings-och inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som Fondbolaget beräknas enligt § 8. Fondens försäljnings- och inlösenkurs finns tillgängliga hos Fondbolaget nästkommande bankdag. Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen varje bankdag, undantaget de bankdagar då en betydande del av fondens medel är placerade på en marknad som inte är öppen för handel.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnaslika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Andelsklass A belastas med följande avgifter och kostnader: 1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltningsamt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. 2. Transaktionskostnader vid köp och försäljning avfinansiella instrument. Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur andelsklassen är 0,70 procent per år. Till Fondbolaget skall även ett prestationsrelaterat arvode utgå om 20 procent, på den del av totalavkastningen för andelsklassen som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallat referensindex, definierat som OMRX- TBILL. Prestationsrelaterat arvode utgår på andelsklassens samlade utveckling som kan skilja sig från den enskilde andelsägarens utveckling. Detprestationsrelaterade arvodet beräknas efter avdrag för fasta kostnader och bokförs dagligen, således visar andelsklassens dagliga NAV-kursvärdet per andel efter alla avgifter. Det upplupna arvodet utbetalas till AIF-förvaltaren efter utgången av varje månad. För att veta vilken ackumulerad total avkastning andelsklassen måste uppnå för att ta ut resultatbaserade avgifter används ett hög-vattenmärke, (HVM). Varje dag räknas HVM upp (ner) med den dagens procentuella upp- /(ner)gång på andelsklassens referensindex. Överstiger andelsklassens andelskurs efter fasta kostnader högvattenmärket den dagen, tas 20 procent av denna överavkastning ut i prestationsrelaterat arvode och NAV-kursen justeras för att reflektera detta. HVM höjs till denna nya högre kurs så att ersättning för överavkastning endast utgår en gång. Om andelsklassens ackumulerade avkastning en viss dag hamnar under HVM så utgår ingen resultatbaserad avgift förrän andelsklassens andelskurs ånyo överstiger HVM. Även vid negativ avkastning kan prestationsrelaterat arvode utgå. Detta under förutsättning att andelsklassens avkastning överstigerreferensindex. Andelsklass B belastas med följande avgifter och kostnader: 1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samtkostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. 2. Transaktionskostnader vid köp och försäljning avfinansiella instrument. Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur andelsklassen är 1,10 procent per år. Andelsklass C belastas med följande avgifter och kostnader: 1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samtkostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. 2. Transaktionskostnader vid köp och försäljning avfinansiella instrument. Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur andelsklassen är 1,10 procent per år. På ovanstående ersättning tillkommer eventuell mervärdesskatt. Fondförmögenheten påverkas dock av de avgifter som tas ut i underliggande fonder. Den högsta årliga avgift som får tas ut för förvaltningen av de fondereller fondföretag som fonden placerar i framgår av informationsbroschyren.Vid försäljning och inlösen av fondandelar i underliggande fonder förvaltade av Fondbolaget utgår ingen avgift. Uppgift om den högsta fasta prestationsbaserade avgift som får tas ut i underliggande fonder framgår av informationsbroschyren.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning i andelsklasserna A och B. Fonden lämnar utdelning i andelsklass C. Fondbolaget fattar årligen beslut om den utdelning som ska betalas tillandelsägare av den utdelande andelsklassen. Utdelningen i andelsklass C utbetalas till andelsägarna sista onsdagen i januari, april, juli och oktober. Utdelning tillkommer fondandelsägare som är på av fondbolaget bestämdutdelningsdag registrerade fondandelsägare i andelsklass C. För utdelning kan, om ej fondbolaget beslutar annat, tagas i anspråk avkastning på fondens medel, kvarstående restbelopp av utdelningsbartbelopp från tidigare samt annat utdelningsbart belopp. Underlaget för utdelning få ökas med upplupen utdelning som har inbetalatsvid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen. Fondbolaget ska göra avdrag för den skatt som belöper på utdelningen.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

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 ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet. Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av AIF- förvaltarens styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutsamt tillkännages på sättsomFinansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till Fondbolaget. Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägare ska skriftligen underrättas omatt Fondbolaget gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIF- förvaltaren därom och då borttages uppgiften om pantsättningen. Fondbolaget har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen. Ersättningen får uppgå till högst 1 procent av pantens värde vid registreringstillfället.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada orsakad av yttre händelse utanför Fondbolagets respektive Förvaringsinstitutets kontroll såsom skada beroende på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvaltare eller clearingorganisation. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är inte skyldigt att i andra fall ersätta skada om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder p.g.a. omständighet som anges i andra stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning utgår eventuell ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. Dröjsmålsränta ska inte utgå i dessa fall. Oaktat vad som framgår ovan regleras förvaringsinstitutets och fondbolagets Skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14-16 § i lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller Fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke. Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller Fondbolaget som fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Quesada Balanserad

Quesada Balanserad, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”).

Fondens riskprofil

Fondens risklassificering: 4

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

Fonden är en aktivt förvaltad blandfond som huvudsakligen placerar i globala aktier och räntepapper som uppfyller fondens hållbarhetskrav. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att via placering i fondandelar i andra fonder uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt med medelhög risk men som även får placera i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto i kreditinstitut.

Fondens placeringar ger exponering både mot aktie- och räntemarknader. Aktiemarknader kännetecknas av hög risk, men också möjlighet till hög avkastning, medan räntemarknader kännetecknas av en lägre risk, men också en lägre förväntad avkastning. Indikatorn speglar främst upp- och nedgångar i värdet på de finansiella instrument som fonden placerat i.

Det finns risken att fonden inte kan sälja, inlösa eller stänga en position i rimlig tid, och att priset kan vara lägre eller högre än förväntat, som en effekt av den rådande likviditetssituationen i den underliggande marknaden.

Det faktum att fonden kan komma att inneha stora positioner i fonder gör att risknivån under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad kan vara högre än vad som anges av indikatorn. Det ställer högre krav på likviditetshantering samt att fonden vid var tid har en lämplig mix av aktier för att kunna hantera likviditetsrisken effektivt.

Risk för att en motpart inte fullgör sina åtaganden gentemot fonden, dvs inte betalar ett avtalat belopp eller inte levererar värdepapper som överenskommet samt operativa risker där förluster kan göras pga externa händelser så som systemhaveri, kriminellverksamhet etc.

Hållbarhetsrisken, d.v.s risken för att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som fondbolaget tillämpar.

Valutarisk, dvs. Förändring av valutakurser kan negativt påverka avkastningen på din investering.

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

Placeringsinriktning

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

Fonden får placera lägst 25 procent och högst 100 procent i ränterelaterade placeringar. Fonden får placera högst 75 procent av fondförmögenheten i aktierelaterade placeringar. En placering i en enskild fond eller fondföretag får inte överstiga 10 procent av fondförmögenheten.

Fonden får, som ett led i placeringsinriktningen, använda derivatinstrument, under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser, råvaror eller utländska valutor.

Fondens risk uttrycks i volatilitet, dvs. standardavvikelsen i månatlig avkastning (uttryckt på årlig basis) baserat på 24 månaders historik. Eftersträvad nivå är att volatiliteten ska ligga i intervallet 2 - 10

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. Information om fondens jämförelseindex framgår ovan i avsnittet om jämförelseindex.

Fonden är en blandfond som huvudsakligen placerar i globala aktier och räntor samt allokerar mellan olika tillgångsslag, marknader och regioner. Fondens uppnådda aktivitetsmått innebär att fonden avvikit från sitt jämförelseindex, dvs. att fondens avkastning inte har samvarierat med jämförelseindexet. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltad 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 i.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

jämförelseindex.

Aktiv risk (tracking error) de 10 åren

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
5.59 %	5.34 %	1.7 %	1,57 %	1.74 %					

Fondens hållbarhetsarbete

☐ Fonden har hållbara investering som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbesluten

Fondbolaget genomför ett strukturerat arbete baserat på kvantitativa hållbarhetsdata. Hållbarhetsstrategin följs upp regelbundet för att säkerställa att fonden når sin målsättning.

I samband med att fonden väljer bort vissa typer av bolag begränsas hållbarhetsriskerna. Därmed screenas bolagen bort med svagast hållbarhetsarbete eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill väljs alla bolag bort med omsättning i fossila bränslen. En genomgång av samtliga ingående bolag i fonden görs minst årligen för att identifiera bolag som har störst hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrisker i relation till fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj. Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av exkluderingskriterierna. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder. De exkluderingskriterier som används

kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess exkluderingskriterier när det kan vara ofördelaktigt. Om exkluderingskriterierna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras resulterar det i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet.

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

Hur avkastningen påverkas om hållbarhetsriskerna materialiseras

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras på olika sätt. Svag ägarstyrning kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot klimatrisker kan medföra att fonderna underliggande tillgångar sjunker i värde. Därför är det viktigt att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvillkor.

☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Vilka hållbara egenskaper ingår i fondens egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att både välja in bolag utifrån nedan beskrivna hållbarhetsfaktorer. Därtill väljer fonden bort innehav med stora hållbarhetsrisker och som producerar produkter och tjänster som fondbolaget bedömer är skadliga för samhälle och miljö. Dessutom undviker fonden investeringar i de bolag som fonden har identifierat ha sämst hållbarhetsarbete inom respektive sektor.

Hållbarhet med fokus på klimat och miljö är en integrerad del av fondens urvalsprocess. Dessutom analyseras sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter. Respekt för internationella normer är grundläggande inför investering. Analys av dess risker görs alltid inför ett investeringsbeslut.

Vidare tar fonden särskilt hänsyn till bolagens koldioxidutsläpp. Fonden har som mål att löpande sänka koldioxidavtrycket. Det kan vara bolag som investerar i klimatfrämjande verksamhet eller aktivt arbetar med att sänka klimatriskerna.

Fonden arbetar på påverkansarbete i syfte att påverka bolagen i hållbarhetsfrågor.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensindex

☒ Fonden har inget referensindex

Fondbolagets kommentar:

Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex. Detta index återspeglar inte helt det mål om hållbar utveckling som fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål om hållbar investering.

Nedan beskrivs metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade risker eller sociala egenskaper för att uppnå fondens hållbarhetsmål.

Fondens hållbarhetsarbete

Att analysera och försöka undvika tydliga hållbarhetsrisker vid val av innehav till fonden bedömer vi påverkar fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka vi bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondens andelsägare till en lägre risk och över tid.

☑ **Fonden väljer in**

Investeringsstrategi för att uppnå den hållbarhetsrelaterade målsättningen

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsanalys är en integrerad del i fondens fundamentala bolagsanalys. Miljöfrågor är en viktig del i fondens förvaltning. Fondbolaget är övertygade om att de bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna andelsägarna i form av bra avkastning över tid. Därmed investerar fonden i bolag som har satt klimatfrågan högt på agendan och minimerar klimatriskerna.

Fondbolaget försöker även påverka bolagen att bli mer hållbara och att rapportera hållbarhetsfrågor.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag (se nedan) som är involverade i följande produkter och tjänster. Bolaget är övertygade om att enbart de bolag som har förberett sin inför klimat

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Spel

Normbaserad screening

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsomFN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingenav underleverantör eller fondbolaget självt.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö. Bolagen ska bedriva ett för sin bransch godtagbart miljö- och hållbarhetsarbete och arbetamed sina miljörelaterade risker och möjligheter.

Fonden investerar inte i bolag som inte avser inom en rimlig tidsperiod att åtgärda identifierade problem. Samtliga fall där bolaget har hamnat på en ”watch list” utifrån normbaserad analys tas upp och beslutas om i fondbolagets hållbarhetsutskott.

☒ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget försöker påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

☒ **Bolagspåverkan i egen regi**

Fondbolaget har en hållbarhetsanalytiker anställd som bevakar hållbarhetsfrågor samt är ansvarig för ägarstyrning. Därtill har fondbolaget ett hållbarhetsutskott med fyra från bolagets ledningsgrupp. Dessutom är förvaltarna involverade i hållbarhets- och påverkansarbetet.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolaget driver påverkansarbetet utifrån medlemskap i PRI (Principer för ansvarsfulla investeringar) och tillsammans med andra investerare i forumet för Swesif.

☒ **Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter**

Påverkan sker genom en extern leverantör: Sustainalytics

☒ **Röstar på bolagsstämmor**

Fondbolaget röstar genom sk proxyröstning avseende de globala bolagen. För de svenska bolagen har fondbolaget ett samarbete med Aktiespararna där Cicero Fonder ger Aktiespararna i uppdrag att agera ombud för samtliga Ciceros fonder avseende de svenska aktieinnehaven för att därigenom utöva rösträtt på bolagsstämmor i bolag där Cicero fonder äger aktier.

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar inom noll till fyra år.

Utdelning

Fondens andelsklass 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.

Andels-klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Utdelande	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltnings-avgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2021 (%)	Resultatbaserad avgift %
A	Ingen begränsning	Nej	2,0	0,8	0,80	20
B	Ingen begränsning	Nej	2,0	1,30	1,30	Ingen

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar.

Resultatbaserad avgift utgör 20 % av den del av andelsklassens avkastning som överstiger fondens tröskelvärde, 50% OMRX T-bill och 50% och MSCI World. Avgiften får tas ut när andelsklassen överträffar sitt tröskelvärde, men får endast tas ut på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet en gång (s.k. high watermark). Om värdeutvecklingen för andelsklassen är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut. Avgiften beräknas kollektivt efter avdrag för den fasta avgiften och debiteras månatligen om tillämpligt. Se bilaga 1 för exempel på beräkning av resultatbaserad avgift.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Fondbestämmelser Quesada Balanserad

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Quesada Balanserad(”fonden”). Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”). Fonden har två andelsklasser: ”A” och ”B”. Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för båda andelsklasserna, med undantag för gällande fondavgifter i 11 §. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det bolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Cicero Fonder AB, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB, org. nr 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. Förvaringsinstitutet ska verkställa Fondbolagets beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutetska kontrollera att de beslut avseende fonden som Fondbolaget fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad värdepappersfond som investerar i fondandelar (aktiefonder, räntefonder och börshandlade fonder, s.k. ETF:er), överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som uppfyller fondens hållbarhetskrav. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att via placering i fondandelar i andra fonder uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt med medelhög risk.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, medel på konto i kreditinstitut samt penningmarknadsinstrument. Fonden får placera lägst 25 procent och högst 100 procent i ränterelaterade placeringar. Fonden får placera högst 75 procent av fondförmögenheten i aktierelaterade placeringar. En placering i en enskild fond eller fondföretag får inte överstiga 10 procent av fondförmögenheten. Fonden får, som ett led i placeringsinriktningen, använda derivatinstrument, under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser, råvaror eller utländska valutor. Fondens risk uttrycks i volatilitet, dvs. standardavvikelsen i månatlig avkastning (uttryckt på årlig basis) baserat på 24 månaders historik. Eftersträvad nivå är att volatiliteten ska ligga i intervallet 2 - 10. Hållbarhetskrav Det ställs höga hållbarhetskrav på fondens placeringar vid fondförvaltningen. 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.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande handelsplattform/MTF eller annan marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Handel med fondandelar får ske genom fondbolag.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF. I förvaltningen får derivatinstrument användas som ett led i placeringsinriktningen.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar avdrages de skulder som avser fonden. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till Fondbolagets bankkonto eller bankgirokonto. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om försäljning och inlösen som kommit Fondbolaget tillhanda senast klockan 14.30 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs samma dag. Skulle begäran komma Fondbolaget tillhanda efter klockan 14.30 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, ska Fondboalget- verkställa begäran nästkommande bankdag. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Försäljning och inlösen av andelar sker alltid till okänd kurs. Försäljnings- och inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som Fondbolaget beräknas enligt § 8. Fondens försäljnings- och inlösenkurs finns tillgängliga hos Fondbolagetnästkommande bankdag. Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen varje bankdag, undantaget de bankdagar då en betydande del av fondens medel är placerade på en marknad som inte är öppen för handel.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värderingav fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Andelsklass A belastas med följande avgifter och kostnader: 1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. 2. Transaktionskostnader vid köp och försäljning av finansiella instrument. Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur andelsklassen är 0,80 procent per år. Till Fondbolaget skall även ett prestationsrelaterat arvode utgå om 20 procent, på den del av totalavkastningen för andelsklassen som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallad referensränta definierat som OMRX-TBILL. Prestationsrelaterat arvode utgår på andelsklassens samlade utveckling som kan skilja sig från den enskilde andelsägarens utveckling. Det prestationsrelaterade arvodet beräknas efter avdragför fasta kostnader och bokförs dagligen, således visar andelsklassens dagliga NAV-kurs värdet per andel efter alla avgifter. Det upplupna arvodet utbetalas till Fondbolaget efter utgången av varje månad. För att veta vilken ackumulerad total avkastning andelsklassen måste uppnå för att ta ut resultatbaserade avgifter används ett högvattenmärke, (HVM). Varje dag räknas HVM upp (ner) med den dagens procentuella upp- /(ner)gång på andelsklassens referensindex. Överstiger andelsklassens andelskurs efter fasta kostnader högvattenmärket den dagen, tas 20 procent av denna överavkastning ut i prestationsrelaterat arvode och NAV-kursen justeras för att reflektera detta. HVM höjs till denna nya högre kurs så att ersättning för överavkastning endast utgår en gång. Om andelsklassens ackumulerade avkastning en viss dag hamnar under HVM så utgår ingen resultatbaserad avgift förrän andelsklassens andelskurs ånyo överstiger HVM. Även vid negativ avkastning kan prestationsrelaterat arvode utgå. Detta under förutsättning att andelsklassens avkastning överstiger referensräntan. Andelsklass B belastas med följande avgifter och kostnader: 1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samtkostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.. 2. Transaktionskostnader vid köp och försäljning av finansiella instrument. Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur andelsklassen är 1,30 procent per år. På ovanstående ersättning tillkommer eventuell mervärdesskatt. Fondförmögenheten påverkas dock av de avgifter som tas ut i underliggande fonder. Den högsta årliga avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag som fonden placerar i framgår av informationsbroschyren. Vid försäljning och inlösen av fondandelar iunderliggande fonder förvaltade av Fondbolaget utgår ingen avgift. Uppgift om den högsta fasta prestationsbaserade avgift som får tas ut i underliggande fonder framgår av informationsbroschyren.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

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 ska kostnadsfrittsändastill andelsägare sombegär detsamtfinnastillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet. Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av AIFförvaltarens styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till Fondbolaget. Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att Fondbolaget gjort en anteckning om

pantsättningen i registret över andelsägare. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIF-förvaltaren därom och då borttages uppgiften om pantsättningen. Fondbolaget har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen. Ersättningen får uppgå till högst 1 procent av pantens värde vid registreringstillfället.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada orsakad av yttre händelse utanför Fondbolagets respektive Förvaringsinstitutets kontroll såsom skada beroende på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondbolageteller Förvaringsinstitutet är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvaltare eller clearingorganisation. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är inte skyldigt att i andra fall ersätta skada om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder p.g.a. omständighet som anges i andra stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning utgår eventuell ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. Dröjsmålsränta ska inte utgå i dessa fall. Oaktat vad som framgår ovan regleras förvaringsinstitutets och fondbolagets Skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14-16 § i lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller Fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke. Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller Fondbolagetsom fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden

BILAGA 1 – EXEMPEL PÅ BERÄKNING AV RESULTATBASERAD AVGIFT

I nedan andelsklasser/fonder kan det, utöver den fasta förvaltningsavgiften, även utgå en resultatbaserad rörlig avgift. Avgiften utgår på en del av den avkastning som överstiger fondens/andelsklassens tröskelvärde. Avgiftsuttaget sker enligt följande i respektive fond/an-delsklass.

Fond/andelsklass	Del av överavkastning	Tröskelvärde
Aktiespararna Småbolag Edge	20%	Nasdaq OMX Small Cap Sweden Index (NOMXSCEGI).
Quesada Bond Opportunity, andelsklass A	15 %	OMRX T-Bill
Quesada Yield, andelsklass A	20 %	OMRX T-Bill
Quesada Balanserad, andelsklass A	20 %	OMRX T-Bill
Quesada Offensiv, andelsklass A	20 %	OMRX T-Bill
Quesada Vision, andelsklass A	15 %	50 % OMXS30GI, 50 % MSCI World NDTR Index SEK

Om värdeutvecklingen för andelsklassen är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut.

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att andelsklasserna, föru- tom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått.

Den resultatbaserade avgiften är en rörlig avgift och avgiftens storlek beror på värdeutvecklingen i en andelsklass jämfört med andels- klassens tröskelvärde. Den resultatbaserade avgiften beräknas kollektivt efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. I tabellerna nedan illustreras hur den resultatbaserade avgiften kan påverka andelsvärdet.

Beräkningsexempel för resultatbaserad avgift om 15 procent på avkastning som överstiger tröskelvärdet

Dag	Andels-värde efter fast förvalt-ningsavgift	Avkast-ning se-dan sen-aste re-sultatba-serad av-gift	Tröskel-värde	Tröskel-värde vid senaste HWM-läge	Tröskel -värde sedan senaste HWM-läge i kr	Över/Underav-kastning kr/an-del i kr	Resultat-baserad avgift i kr	NAV-kurs efter resul-tatbaserad avgift	NAV-kurs vid senaste HWM när resultatba-serad av-gift utgick	Tröskel-värde vid HWM-läge
0	100,00		100,00					100,00	100,00	100,00
1	100,30	0,30	100,10	100,00	0,10	0,20	0,03	100,27	100,27	100,10
2	101,00	0,73	100,50	100,10	0,40	0,33	0,05	100,95	100,95	100,50
3	100,80	-0,15	100,45	100,50	-0,05	-0,10	0,00	100,80	100,95	100,50
4	100,75	-0,20	100,70	100,50	0,20	-0,40	0,00	100,75	100,95	100,50
5	102,00	1,04	100,75	100,50	0,25	0,79	0,12	101,88	101,88	100,75

Dag 1 går andelsvärdet upp med 0,3 procent och jämförelseindex går upp med 0,1 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,2 kr per andel. 15 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,03 per andel och andelsvärdet reduceras till 100,3-0,03 = 100,27.

Dag 2 går andelsvärdet upp med 0,73 procent och jämförelseindex går upp med 0,4 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,33 kr per andel. 15 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,05 per andel och andelsvärdet reduceras till 101-0,05 = 100,95.

Dag 3 går andelsvärdet ner med-0,15 procent och jämförelseindex går ner med-0,05 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med-0,1 kr per andel.

Dag 4 går andelsvärdet ner med-0,2 procent och jämförelseindex går upp med 0,25 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med-0,4 kr per andel.

Dag 5 går andelsvärdet upp med 1,04 procent och jämförelseindex går upp med 0,05 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,79 kr per andel. 15 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,12 per andel och andelsvärdet reduceras till 102-0,12 = 101,88.

Beräkningsexempel för resultatbaserad avgift om 20 procent på avkastning som överstiger tröskelvärdet

Dag	Andelsvärde efter fast förvaltningsavgift	Avkastning sedan senaste resultatbaserad avgift	Tröskelvärde	Tröskelvärde vid senaste HWM-läge	Tröskel-värde sedan senaste HWM-läge i kr	Över/Underavkastning kr/an-del i kr	Resultatbaserad avgift i kr	NAV-kurs efter resultatbaserad avgift	NAV-kurs vid senaste HWM när resultatbaserad avgift utgick	Tröskelvärde vid HWM-läge
0	100,00		100,00					100,00	100,00	100,00
1	100,30	0,30	100,10	100,00	0,10	0,20	0,04	100,26	100,26	100,10
2	101,00	0,74	100,50	100,10	0,40	0,34	0,07	100,93	100,93	100,50
3	100,80	-0,13	100,45	100,50	-0,05	-0,08	0,00	100,80	100,93	100,50
4	100,75	-0,18	100,70	100,50	0,20	-0,38	0,00	100,75	100,93	100,50
5	102,00	1,06	100,75	100,50	0,25	0,81	0,16	101,84	101,84	100,75

Dag 1 går andelsvärdet upp med 0,3 procent och jämförelseindex går upp med 0,1 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,2 kr per andel. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,04 per andel och andelsvärdet reduceras till 100,3-0,04 = 100,26.

Dag 2 går andelsvärdet upp med 0,74 procent och jämförelseindex går upp med 0,4 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,34 kr per andel. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,07 per andel och andelsvärdet reduceras till 101-0,07 = 100,93.

Dag 3 går andelsvärdet ner med-0,13 procent och jämförelseindex går ner med-0,05 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med-0,08 kr per andel.

Dag 4 går andelsvärdet ner med-0,18 procent och jämförelseindex går upp med 0,25 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med-0,38 kr per andel.

Dag 5 går andelsvärdet upp med 1,06 procent och jämförelseindex går upp med 0,05 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,81 kr per andel. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,16 per andel och andelsvärdet reduceras till 102-0,16 = 101,84