

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

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

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

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Cicero Yield

Identifikationskod för juridiska personer: SE0003655273

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b></p> <p><input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål: ___%</b></p> <p><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</p> <p><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</p> <p><input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%</b></p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nej</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjar miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på <b>50%</b> hållbara investeringar</p> <p><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</p> <p><input type="checkbox"/> med ett socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Den <b>främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar</b></p>
---	---



**Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?**

Cicero Yield är en aktivt förvaltd global blandfond som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper enligt artikel 8 i SFDR.

Fonden främjar följande miljörelaterade egenskaper:

- Minskning av växthusgasutsläpp
- Övergången till förnybar energi

Fonden främjar följande sociala egenskaper:

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

Även om fonden inte har hållbar investering som sitt mål, har den en minimiandel på **50%** hållbara investeringar med ett miljömål.

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Avseende de miljörelaterade egenskaper som fonden främjar:

- Minskning av växthusgasutsläpp
  - Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1 & 2
  - Fondens koldioxidavtryck – Scope 1 & 2
  - Fondens växthusgasintensitet – Scope 1 & 2
  - Andel av investeringar utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet (Science Based Targets)
- Övergången till förnybar energi

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

- Andel av icke-förnybar energiförbrukning
- Exponering mot företag som är aktiva inom sektorn för fossila bränslen

Avseende de sociala egenskaper som fonden främjar:

- Respekt för internationella konventioner och överenskommelser gällande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption
  - Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

● **Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet för hållbar investering är att minst **50%** fonden ska bidra till hållbar utveckling och en grön omställning i linje med Parisavtalet, FN:s 17 globala mål och EU-taxonomin sex miljömål.

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

- Minskning av växthusgasutsläpp
  - Andel investeringar som uppfyller fondbolagets kriterier för "Best-in-class" (se fråga nedan "Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?")
- Bidrag till en hållbar utveckling
  - Andel gröna och hållbarhetslänkade räntepapper
  - Andel investeringar i bolag som bidrar till ett eller flera miljömål enligt EU-taxonomin
  - Andel investeringar som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling

När EU:s taxonomi-lagstiftning är färdigställd kommer även fondens taxonomiförenlighet att mätas genom omsättning (andel av investeringsobjektens intäkter från gröna verksamheter).

● **På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?**

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

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

Screening	Exkluderingskriterier
Normbaserad screening	Bolaget måste följa internationella normer och FN-konventioner och exkluderas om bolaget: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Förknippas med illegala eller kontroversiella vapen – exempelvis klustervapen</li> <li>• Bryter mot internationella normer och konventioner för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption (status "Watchlist" eller "Non-Compliant" i Sustainalytics)</li> <li>• Är involverade i allvarliga kontroverser – kontroverser som kategoriseras som 4 och 5 (på en skala 1–5) av Sustainalytics kräver granskning och godkännande av Ciceros hållbarhetskommitté.</li> </ul>
Etisk sektorscreening	Bolaget får inte ha mer än totalt max 5% av sin omsättning från någon av följande produkter och tjänster: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Vapen och krigsmateriel</li> <li>• Fossila bränslen (olja, gas, kol)</li> <li>• Alkohol, tobak och cannabis</li> <li>• Spel (gambling)</li> <li>• Pornografi</li> </ul>
ESG-screening	Fondbolaget har ett egenutvecklat system för ESG-screening där bolag betygsätts utifrån dess hållbarhetsprestation. Betyget sätts baserat på ett antal kriterier och indikatorer inom miljö (E=Environment), sociala faktorer (=S) samt bolagsstyrning (G=Governance). Bolag med lågt hållbarhetsbetyg (ESG-score) exkluderas.
PAI-screening	Cicero beaktar 18 Principal Adverse Impact (PAI)-indikatorer* i hållbarhetsanalysen vilka kan leda till att bolag exkluderas. PAI är EU:s tekniska standarder över vilka indikatorer som investerare ska använda för att mäta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Fondbolaget analyserar löpande PAI-indikatorerna för respektive fond för att kunna välja bort de bolag som bidrar till fondens huvudsakliga negativa konsekvenser.

— **Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?**

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

Fonden investerar inte i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen (PAI 4 tabell 1), företag involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen (PAI 14 tabell 1) eller företag inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (PAI 10 tabell 1).

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

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

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

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

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



### **Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**



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

- Växthusgasutsläpp
  - Utsläpp av växthusgaser (PAI 1 tabell 1)
  - Koldioxidavtryck (PAI 2 tabell 1)
  - Investeringsobjektens växthusgasintensitet (PAI 3 tabell 1)
  - Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen (PAI 4 tabell 1)
  - Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion (PAI 5 tabell 1)
  - Energiförbrukningsintensitet (PAI 6 tabell 1)
  - Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp (PAI 4 tabell 2)
- Biologisk mångfald
  - Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald (PAI 7 tabell 1)
- Vatten
  - Utsläpp till vatten (PAI 8 tabell 1)
- Avfall
  - Farligt avfall och radioaktivt avfall (PAI 9 tabell 1)
- Sociala förhållanden och personalfrågor
  - Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (PAI 10 tabell 1)
  - Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (PAI 11 tabell 1)
  - Ojusterad löneklyfta mellan könen (PAI 12 tabell 1)
  - Jämnare könsfördelning i styrelsen (PAI 13 tabell 1)
  - Exponering mot kontroversiella vapen (PAI 14 tabell 1)
  - Ingen uppförandekodex för leverantörer (PAI 4 tabell 3)
- Mänskliga rättigheter
  - Ingen policy för mänskliga rättigheter (PAI 9 tabell 3)
- Bekämpning av korruption och mutor
  - Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor (PAI 15 tabell 3)

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

Information om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas årsvis i fondernas [årsberättelser](#).

Nej

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



## Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Cicero Yield är en aktivt förvaltad global blandfond med medel-låg risk. Normal allokering är 40% aktier och 60% räntor. Även om den inte har hållbar investering som mål, har fonden en minimiandel på 50% hållbara investeringar med ett miljömål. Samtliga innehav analyseras och bevakas löpande ur ett hållbarhetsperspektiv.

Fonden applicerar tre övergripande hållbarhetsstrategier:

- Välja in
- Välja bort
- Påverka

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

Bidrag till hållbarhetsmål	Invalskriterier	Mått <sup>1</sup>
Minskning av koldioxidutsläpp "Best-in-class"	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Industriledare inom klimatomställning – ambitiöst arbete för att minska växthusgasutsläpp samt netto-noll mål</li> <li>• Innehar åtaganden om att minska sina utsläpp i linje med Parisavtalet</li> <li>• Höga hållbarhetsbetyg enligt externa dataleverantörer</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Science Based Targets (SBTs)</li> <li>• Policy/riskanalys för klimatförändringar (TCFD)</li> <li>• CDP score &gt;C</li> <li>• ESG score &gt;75% i sektorn</li> </ul>
Bidrag till en grön omställning "Impact"	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bolag som enligt fondbolagets värdering bidrar till ett eller flera av EU-taxonominns sex miljömål genom sin affärsmodell, exempelvis bolag verksamma inom förnybar energi, vattenrening och energieffektivisering</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Taxonomiförenlighet &gt;20% av omsättning, capex eller opex</li> <li>• Taxonomiförenlighet estimeras när rapporterad data saknas</li> </ul>
Bidrag till en grön omställning "Hållbara räntepapper"	<p>Gröna och hållbarhetslänkade obligationer:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Räntepapper där pengarna ska användas för gröna ändamål, till exempel projekt inom förnybar energi och elektrifiering</li> <li>• Emittenten ska ha ett "Green Bond Framework" eller motsv. som beskriver hur kapitalet ska användas, vilket bör vara verifierat av tredje part</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Extern verifiering</li> <li>• % av räntepapper som är gröna eller hållbarhetslänkade</li> </ul>
FN:s Globala Mål "SDG"	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bolag som bidrar positivt till ett eller flera av FN:s 17 globala mål, främst: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Mål 3 – God hälsa och välbefinnande</li> <li>○ Mål 8 – Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt</li> <li>○ Mål 9 – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur</li> <li>○ Mål 11 – Hållbara städer och samhällen</li> <li>○ Mål 12 – Hållbar konsumtion och produktion</li> <li>○ Mål 16 – Fredliga och inkluderande samhällen</li> </ul> </li> <li>• Tillhandahåller produkter och/eller tjänster som tydligt kan motiveras bidra till ett eller flera av FN:s delmål</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• &gt;50% av omsättningen från produkter och tjänster som tydligt bidrar nettopositivt till ett eller flera av FN:s globala mål</li> <li>• % av utgifter till forskning och utveckling (FOU)</li> </ul>

Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

### <sup>1</sup> Definitioner:

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

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

Screening	Exkluderingskriterier
Normbaserad screening	Bolaget måste följa internationella normer och FN-konventioner och exkluderas om bolaget: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Förknippas med illegala eller kontroversiella vapen – exempelvis klustervapen</li> <li>• Bryter mot internationella normer och konventioner för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption (status "Watchlist" eller "Non-Compliant" i Sustainalytics)</li> <li>• Är involverade i allvarliga kontroverser – kontroverser som kategoriseras som 4 och 5 (på en skala 1–5) av Sustainalytics kräver granskning och godkännande av Ciceros hållbarhetskommitté.</li> </ul>
Etisk sektorscreening	Bolaget får inte ha mer än totalt max 5% av sin omsättning från någon av följande produkter och tjänster: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Vapen och krigsmateriel</li> <li>• Fossila bränslen (olja, gas, kol)</li> <li>• Alkohol, tobak och cannabis</li> <li>• Spel (gambling)</li> <li>• Pornografi</li> </ul>
ESG-screening	Fondbolaget har ett egenutvecklat system för ESG-screening där bolag betygsätts utifrån dess hållbarhetsprestation. Betyget sätts baserat på ett antal kriterier och indikatorer inom miljö (E=Environment), sociala faktorer (=S) samt bolagsstyrning (G=Governance). Bolag med lågt hållbarhetsbetyg (ESG-score) exkluderas.
PAI-screening	Cicero beaktar 18 Principal Adverse Impact (PAI)-indikatorer* i hållbarhetsanalysen vilka kan leda till att bolag exkluderas. PAI är EU:s tekniska standarder över vilka indikatorer som investerare ska använda för att mäta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Fondbolaget analyserar löpande PAI-indikatorerna för respektive fond för att kunna välja bort de bolag som bidrar till fondens huvudsakliga negativa konsekvenser.

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

Fondbolaget **påverkar** bolag genom:

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

● **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

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

- Inga innehav i fonden får bryta mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption eller vara förknippade med illegala eller kontroversiella vapen.
- Inga innehav i fonden får ha sammantaget mer än 5% av sin omsättning från fossila bränslen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, gambling eller pornografi.

Minst **50%** av fonden ska även uppfylla strategierna för att **välja in**, vilket innebär att:

- Aktieinnehav i fonden ska uppfylla kriterierna för "Best-in-class", "Impact" eller "SDG" för att räknas som hållbara investeringar.
- Räntepapper som väljs in i fonden ska vara gröna eller hållbarhetslänkade, alternativt ska emittenten uppfylla kraven för "Best-in-class", "Impact" eller "SDG" för att uppfylla kravet om hållbar investering.

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

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

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

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

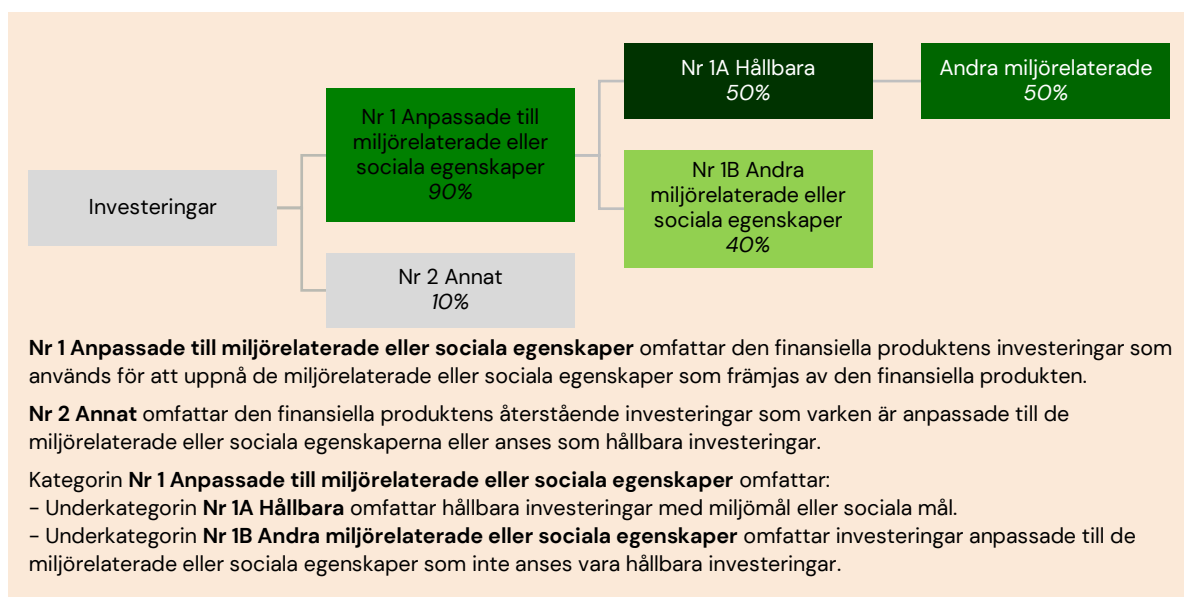
God bolagsstyrning	Indikatorer
Sunda förvaltningsstrukturer	<ul style="list-style-type: none"> <li>Governance score enligt externa dataleverantörer</li> <li>Policy för affärsetik/uppförandekod för anställda</li> <li>Uppförandekod för leverantörer</li> <li>Policy för bekämpning av korruption och mutor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



**Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?**

Samtliga av fondens innehav ska vara anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper enligt de bindande delarna i investeringsstrategin. Fonden ska även investera minst 50% i bolag som bidrar till ett miljömål. "Nr 2 Annat" inkluderar enbart derivat och likvida medel.

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



● **Hur uppnår användningen derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

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



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

Fonden kommer inte aktivt att göra investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. I de fall investeringarna ändå uppfyller kraven för taxonomiförenlighet kommer detta redovisas i regelbundna rapporter. I nuläget kommer dessa investeringars efterlevnad av kraven i taxonomin inte att bli föremål för godkännande av revisorer eller annan tredje part.

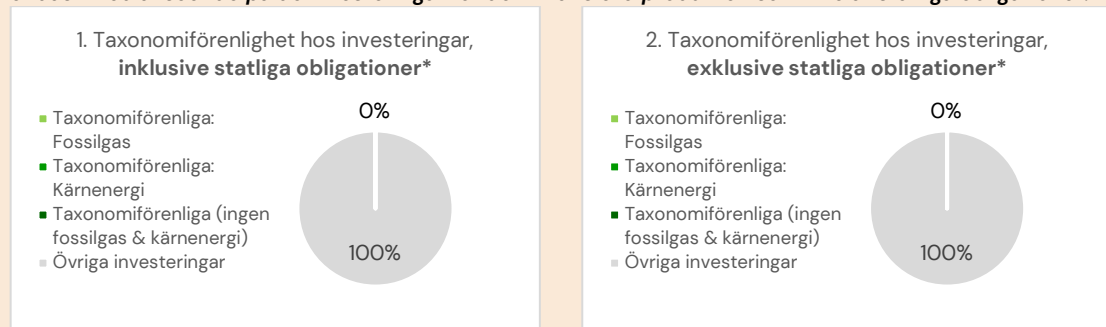
Graden av investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter mäts genom omsättning. I de fall investeringsobjekten själva offentligt rapporterar sin förenlighet med EU-taxonomin används denna siffra, i annat fall erhålls motsvarande information från tredjepartsleverantörer.

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

Ja:
  I fossilgas
  I kärnenergi

Nej

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



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

### Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Minimiandelen är 0%



Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin? Minimandielen är 50%



Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål? 0%, men fonden kan dock göra investeringar mer ett socialt mål.



Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Inte hållbara", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder? "Nr 2 Annat" inkluderar derivat och likvida medel. I huvudsak används ESG-screenade termer.



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://cicerofonder.se/fund/cicero-yield/>

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

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

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

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

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