

## Bilaga. Hållbara investering – årlig rapport Cicero Fonder

Cicero Fonder eftersträvar att investera i bolag med hållbara affärsmodeller som är rätt positionerade för framtiden. Inför varje investeringsbeslut gör vi en analys som därefter är en pågående process under hela ägandeperioden. Hållbarhetsfaktorer har med åren blivit allt större affärsrisker för bolag, bland annat i och med omvärldsutmaningar och kunders ökade medvetenhet inom området. För att arbetet med hållbarhetsfrågor ska ske på bästa sätt arbetar vi tillsammans med flera olika organisationer. För Cicero Avkastning, Cicero Nordic Corporate Bond, Cicero World 0-100, Cicero World 0-50, Cicero World Wide, Cicero Focus samt Cicero Världen tillämpar vi en negativ SRI-branschscreening och väljer bort bolag där mer än 5% av omsättningen härrör från följande verksamhetsområde: vapen, tobaksprodukter, alkohol, spel, pornografi och fossila bränslen.

Under 2015 anslöt sig Cicero Fonder till UN PRI, dvs FNs principer för Ansvarsfulla investeringar. Förutom att driva på utvecklingen inom ESG-området bidrar UN PRI också till att öka kontaktytan och kunskapsutbytet inom ESG-frågor mellan ansvarfulla investerare världen över. I och med att Cicero Fonder anslutit sig till UN PRI förbinder vi oss att integrera de sex principerna i vår verksamhet och att årligen rapportera resultaten av detta arbete. Genom detta kan vi även uppmuntra våra portföljbolag att förbättra sina egna prestationer på dessa områden. Arbetet med UN PRI berör samtliga fonder hos Cicero Fonder.

De sex principerna är:

- Beakta miljömässiga, sociala- och ägarstyrningsaspekter i investeringsanalyser och beslutsprocesser.
- Vara aktiva ägare och inkludera ESG-faktorer i ägarpolicy och processer.
- Eftersträva att våra portföljbolag ger öppen och tillräcklig rapportering om ESG-frågor.
- Verka för att PRI accepteras och implementeras av andra investerare och aktörer i investeringsbranschen.
- Samarbeta med andra aktörer för att implementeringen av PRI effektiviseras.
- På årsbasis rapportera och redovisa hur arbetet med dessa ansvarsfrågor implementeras.

Cicero Fonder har även anslutit sig till svenska Swesif som är ett oberoende nätverksforum för organisationer som arbetar för hållbara investeringar i Sverige. Swesif mål är att få upp SRI på dagordningen hos beslutsfattare inom politiken, näringslivet och finansmarknaden och därmed verka för att SRI blir allmänt vedertaget.

### Exempel på fall under 2017

Under året har vi bland annat stött på bolag som har passat i vår screening men som sedan inte klarat av våra hållbarhetskriterier. Bland annat har industribolaget LyondellBasell inte uppfyllt dessa krav då bolagets exponering mot fossila bränslen översteg 5%. Vidare har vi haft fall där vi omvärderat bolaget och tittat på åtgärder som gjorts. Forex är ett sådant exempel där man fick en bot för penningtvätt 2008 av Finansinspektionen. Bolaget har dock genomfört kraftfulla åtgärder sen dess varpå vi, utifrån en kvalitativ bedömning av situationen, kommit fram att bolaget nu uppfyller våra krav. Under året har vi även tittat på bolag med svår genomlysning. Det spanska dagligvarubolaget Distribuidora (ägar matbutiker i Europa och i tillväxtländerna) är ett sådant exempel där vi försökt uppskatta exponeringen av tobak och alkohol utan några definitiva tal. Dock har vi antagit att nivåerna är så pass låga mot våra krav och köpt bolag.

I våra räntefonder har förvaltarna tittat på norska bolaget Yara. Utifrån vår försiktighetsprincip förelåg det osäkerhet i bolagets insatsvaror inom gödning och vi undvek därmed att investera. Våra räntefonder har även avstått att investera i ett finskt Spa hotell (Sundborn Group) utifrån att vi uppskattat bolagets alkoholförsäljning till att överskrida våra gränser om 5%.

### Exempel på fall under 2018

Under året har vi bland annat stött på bolag som har passat våra screeningkriterier men som sedan inte klarat av våra hållbarhetskriterier. För våra aktiefonder har vår screening bland annat tagit fram bolag som Anglo American och Itochu som båda haft stor exponering mot fossila bränslen vilket vi därmed undviktit. Gruvföretaget Antofagasta är ett annat fall som vi avstått ifrån. Bolaget dömdes i domstol 2015 för att ha förorenat vattendrag runt bolagets gruvor i Chile. Under året har vi även granskat ett flertal hotell, bland annat Host Hotels & Resorts, Intercontinental och Whitebread. Eftersom vi av erfarenhet vet att denna typ av verksamhet består av relativt hög försäljning av alkohol har vi valt att undvika hotellsektorn helt. Bolagen har också inte kunnat verifiera sin exponering vilket gjort att vår försiktighetsprincip varit applicerbar. Likaså har vi valt att avstå från dryckestillverkaren Monster Beverage. Anledningen är att bolaget inte varnat för riskerna med koffein i sina energidrycker. Det har även funnits misstankar om att man inte redovisat dessa halter på ett korrekt sätt vilket lett till åtal mot bolaget.

I våra räntefonder har vi ägt Danske Bank. Efter misstankar om penningtvätt i Estland valde vi att sälja av dessa räntepapper. Våra ränteförvaltare har också tittat på en del norska räntelaceringar under året. Bland annat norska Ocean Yield som bistår oljesektorn med fartyg vilket därmed inte passar våra hållbarhetskriterier.

## Koldioxidavtryck

Enligt Fondbolagens förenings rekommendationer har Cicero Fonder beräknat koldioxidavtryck på sina fonder. Rekommendationerna kräver minst en täckningsgrad på 75% vilket innebär att inte alla fonder omfattas. Inledningsvis avses endast aktiefonder och aktiedelen i våra blandfonder. Täckningsgraden för räntor är i nuläget lågt och omfattas därför inte. Finansiella derivat räknas också bort.

Nyckeltalet visar fondens ägarandel av alla portföljbolagens utsläpp i relation till fondens ägarandel av alla portföljbolagens intäkter. Utsläppen redovisas som ton per MSEK.



