



# Uppföljning av hållbarhetsarbetet 2025

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

|          |   |           |
|----------|---|-----------|
| <b>1</b> | <b>Inledning</b> .....  | <b>2</b>  |
| 1.1      | Bakgrund och syfte.....   | 2         |
| <b>2</b> | <b>Hållbarhetsarbete</b> .....  | <b>2</b>  |
| 2.1      | Fondernas hållbarhetsklassificering .....                               | 2         |
| 2.2      | Process för integrering av hållbarhet.....                              | 3         |
| <b>3</b> | <b>Uppföljning och utvärdering</b> .....                                | <b>5</b>  |
| 3.1      | Begränsning av klimatförändringar .....                                 | 5         |
| 3.2      | Jämnare könsfördelning i styrelserna .....                              | 7         |
| 3.3      | Uppföljning avseende hållbarhetsindikatorer för Artikel 9 fonderna..... | 8         |
| 3.4      | Uppföljning avseende hållbarhetsindikatorer för Artikel 8 fonderna..... | 10        |
| <b>4</b> | <b>BILAGA</b> .....   | <b>16</b> |
| 4.1      | Exkluderingslista aktiva fonder.....                                    | 16        |
| 4.2      | Exkluderingslista passivt förvaltade fonder.....                        | 18        |

# 1 Inledning

## 1.1 Bakgrund och syfte

Cicero Fonder och dess ägare håller hållbarhetsarbetet högt och ägarpolicyen klarlägger att "bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna våra andelsägare i form av bra avkastning över tid". Vi är övertygade om att hållbara bolag kommer att prestera bättre än sina konkurrenter på sikt. Företag som drivs långsiktigt hållbart anskaffar sig konkurrensfördelar genom att bättre möta kundens ökande efterfrågan på hållbara produkter och tjänster. De kan ha lättare att attrahera nya talanger och investerare, samt uppnå kostnadsfördelar genom att mer effektivt hantera hållbarhetsrisker och optimera användning av naturresurser.

Med undantag för en specialfond är samtliga av våra fonder klassificerade som Artikel 8 (främjar hållbara egenskaper) eller Artikel 9 (hållbar investering som mål) enligt EU:s förordning (2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR), vilket innebär att hållbarhet är en betydande del av förvaltningsprocessen och avgörande för investeringsbeslut.

## 2 Hållbarhetsarbete

### 2.1 Fondernas hållbarhetsklassificering

Nedan följer artikelklassificering enligt EU:s SFDR-förordning samt minimiandelen hållbara investeringar som Cicero har satt för respektive fond.

| Fond                                  | Inriktning                  | SFDR Artikel | Minimiandel hållbara investeringar |
|---------------------------------------|-----------------------------|--------------|------------------------------------|
| Aktiespararna Aktiv                   | Svensk aktiefond            | 8            | 20%                                |
| Aktiespararna Direktavkastning        | Svensk (aktie) indexfond    | 8            | 20%                                |
| Aktiespararna Global Direktavkastning | Global aktiefond            | 8            | 20%                                |
| Aktiespararna Topp Sverige            | Svensk (aktie) indexfond    | 8            | 20%                                |
| Aktiespararna Småbolag Edge           | Svensk aktiefond (småbolag) | 8            | 20%                                |
| Cicero Sverige                        | Svensk aktiefond            | 8            | 40%                                |
| Cicero Global                         | Global aktiefond            | 8            | 70%                                |
| Cicero Offensiv Hållbar               | Global aktiefond            | 9            | 90%                                |
| Cicero Hållbar Mix                    | Global blandfond            | 9            | 90%                                |
| Cicero Yield                          | Global blandfond            | 8            | 50%                                |
| Cicero Avkastning                     | Svensk räntefond            | 8            | 25%                                |
| Cicero Nordic Corporate Bond          | Nordisk räntefond           | 8            | 30%                                |
| Cicero-Optimum US Fixed Income        | Amerikansk räntefond        | 8            | 5%                                 |
| Cicero-Optimum US Sector Fund         | Amerikansk aktiefond        | 8            | 10%                                |
| Peab-fonden                           | Specialfond                 | 6            | 0%                                 |

## 2.2 Process för integrering av hållbarhet

Vår investeringsstrategi integrerar hållbarhetsaspekter anpassade till fondens karaktär, oavsett om det är en passivt eller aktivt förvaltd fond och oavsett vilken klassificering fonden tillhör (Artikel 6, 8 eller 9) enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). Hållbarhetsprocessen varierar till viss del beroende på om det är en passiv fond eller aktivt förvaltd fond. Det är också skillnad på om fonden har klassificerats som en Artikel 6, 8 eller 9 fond enligt SFDR. För passiva fonder baseras urvalet på index som följer strikta hållbarhetskriterier, med regelbundna omviktningar och övervakning för att säkerställa att vi endast investerar i företag som möter våra hållbarhetskrav. Aktiva fonder genomgår en liknande men djupare hållbarhetsanalys, där utvalda bolag inte bara måste uppfylla grundläggande normer utan även bidra positivt till klimatomställning, miljömål eller FN:s globala mål. Vårt hållbarhetsteam och våra förvaltare arbetar nära samman för att kontinuerligt övervaka och vid behov justera portföljens sammansättning, med syftet att maximera positiv påverkan och minska exponering mot hållbarhetsrisker.

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

| Bidrag till hållbarhetsmål                                | Invalskriterier   | Mått <sup>1</sup>  |
|---|---|--|
| Minskning av koldioxidutsläpp<br>"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 klimat- och hållbarhetsbetyg enligt externa dataleverantörer</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Science Based Targets (SBTs)</li> <li>• Policy/risikanalyser för klimatomställning (TCFD)</li> <li>• CDP score &gt;C</li> <li>• Implied Temperature Rise score under eller lika med 2 grader</li> </ul> |
| Bidrag till en grön omställning<br>"Impact"               | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bolag som enligt fondbolagets värdering bidrar till ett eller flera av EU-taxonomins 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<br>"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 motsvarande 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<br>"SDG"                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bolag som bidrar positivt till ett eller flera av FN:s 17 globala mål.</li> <li>• Tillhandahåller produkter och/eller tjänster som tydligt kan motiveras bidra till ett eller flera av FN:s delmål</li> <li>• Data från externa dataleverantörer används i första hand</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• &gt;50% av omsättningen från produkter och tjänster som tydligt bidrar till ett eller flera av FN:s globala mål, kan bedömas enskilt eller sammanvägt</li> </ul>  |

Fondbolaget exkluderar bolag utifrån en screening för respektive område nedan:

- Internationella normer,
- Etisk sektorinvolvering,
- Hållbarhetsrisk,
- PAI-indikatorer

Mer information om exkluderingskriterier inom ramen för dessa screeningar finns i Fondbolagets hållbarhetspolicy, vilken är publicerad på hemsidan.

Kontrollfunktionerna (Riskhanteringsfunktionen och Compliancefunktionen) granskar hela hållbarhetsarbetet löpande och minst årsvis.

### 2.2.1 Hållbarhetsprocess passivt förvaltade fonder:

Aktiespararna Topp Sverige och Aktiespararna Direktavkastning är fonder som följer specifika index. Dessa hållbarhetsscreenade index använder fastställda exkluderingskriterier och är framtagna av indexleverantören SIX, som i sin tur följer Sustainalytics regelverk för norm- och sektorbaserad screening. Indexen viktas om två respektive en gång per år för de två fonderna där SIX föreslår nya portföljer. De nya portföljförslagen granskas av Hållbarhetsansvarig och Riskhanteringsfunktionen. Hållbarhetsansvarig analyserar bolagen för att säkerställa att exkluderingskriterierna har tillämpats korrekt. Om Hållbarhetsansvarig identifierar att ett portföljbolag bryter mot exkluderingskriterierna återrapporteras det till indexleverantören SIX för utvärdering. Riskhanteringsfunktionen granskar även fonderna efter omviktningarna så att riskprofilen är oförändrad.

Därefter sker hållbarhet- och riskgranskningen löpande. Riskfunktionen utför löpande likviditetsanalyser i fonderna för att ha beredskap för stora in/utflöden. Det är även viktigt att riskprofilen förblir oförändrad efter värdepappersaffärer. Möten sker regelbundet med förvaltare, risk och hållbarhet för att diskutera bolagen. Därtill sker påverkansarbeten löpande i portföljbolagen via dialoger och röstning.

### 2.2.2 Hållbarhetsprocess aktivt förvaltade Artikel 8 fonder:

Det "univers" av bolag som förvaltarna har att förhålla sig till är redan hållbarhetsgranskat utifrån fastställda exkluderingskriterier sedan tidigare (norm- och sektorbaserad screening). Om något nytt värdepapper föreslås av förvaltarna måste det granskas och godkännas ur ett risk- och hållbarhetsperspektiv. Först därefter kan förvaltningen överväga en investering i det specifika värdepappret.

Vid större omviktningar gör Hållbarhetsansvarig en djupare analys på bolagen för att säkerställa att bolagets hållbarhetskriterier uppfylls. Riskhanteringsfunktionen granskar att riskprofilen är oförändrad före som efter omviktningen. Detta sker i gemensamma möten där ansvariga förvaltare, Riskhanteringsfunktionen och Hållbarhetsansvarig medverkar.

Därefter sker den löpande risk- och hållbarhetsgranskningen då det händer att portföljbolagen utvecklas åt fel håll avseende hållbarhetsarbetet. Möten sker löpande med förvaltare, Riskhanteringsfunktionen och Hållbarhetsansvarig för att diskutera bolagen. Därtill sker påverkansarbeten löpande i portföljbolagen via dialoger och röstning.

### 2.2.3 Hållbarhetsprocess aktivt förvaltade Artikel 9 fonder:

En screening utifrån fastställda exkluderingskriterier sker på motsvarande sätt även för Artikel 9 fonder. Riskhanteringsfunktionen deltar genom hela förvaltningsprocessen. Efter denna första granskning väljs hållbara bolag in i fonden. Dessa bolag kan föreslås både av hållbarhetsteamet och/eller förvaltningsteamet. De hållbara bolagen väljs in baserat på fyra kriterier: "Best-in-class", "Impact", "Hållbara räntepapper" samt "SDG:er".

"Best-in-Class" bolagen ska vara industriledare inom klimatomställningen, dvs ha ett ambitiöst arbete för att minska växthusgasutsläpp. Vidare ska bolagen inneha åtaganden om att minska sina utsläpp i linje med Parisavtalet samt ha höga klimatbetyg enligt externa dataleverantörer.

"Impact-bolag" ska vara bolag som enligt fondbolagets värdering bidrar till ett eller flera av EU-taxonomin sex miljömål genom sin affärsmodell, exempelvis bolag verksamma inom förnybar energi, vattenrening och energieffektivisering.

"Hållbara räntepapper" ska vara antingen gröna- eller hållbarhetslänkade obligationer. Det innebär att de antingen ska vara räntepapper där pengarna används för gröna ändamål, till exempel projekt inom förnybar energi och elektrifiering eller att de finansierar bolags strategiska hållbarhetsmål.

"SDG-bolag" ska vara bolag som bidrar positivt till ett eller flera av FN:s 17 globala mål. Eftersom ovanstående analys kräver djup kunskap om bolagen så samarbetar förvaltarna och hållbarhetsteamet vid alla inval av bolagen.

Därefter sker den löpande risk- och hållbarhetsgranskningen. Möten sker löpande där förvaltare, risk och hållbarhet medverkar. Därtill sker påverkansarbeten löpande i portföljbolagen via dialoger och röstning.

## 3 Uppföljning och utvärdering

---

Nedan redogör vi för resultatet av den utvärdering vi gjort av utvalda hållbarhetsområden som vi valt att prioritera under året som gått.

### 3.1 Begränsning av klimatförändringar

Den senaste klimatvetenskapen sänder en tydlig varning om att vi dramatiskt måste begränsa temperaturen för att undvika de katastrofala effekterna av klimatförändringar. Företag har en viktig roll att spela i att begränsa den globala uppvärmningen genom att minska sina växthusgasutsläpp till atmosfären.

Cicero Fonder står bakom Parisavtalet och har som ambition att investera i bolag som minskar sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet.

#### 3.1.1 Science-Based Targets

För att uppnå Parisavtalet och begränsa den globala uppvärmningen till 1,5° C behöver bolag definiera och rapportera framsteg mot tidsbundna vetenskapsbaserade utsläppsmål. Science-Based Targets är en metod för företag att sätta vetenskapligt baserade klimatmål i linje med Parisavtalet. Bolag som har antagit Science-Based Targets har definierat mål och planer för att minska sina växthusgasutsläpp vilka har verifierats av en tredje part, Science-Based Targets initiative (SBTi).

Cicero har ett klimatmål för investeringarna:

- Vårt klimatmål är att 95% av investeringarna i materiella sektorer senast år 2035 ska ha satt vetenskapligt baserade klimatmål (Science-Based Targets). Ett delmål som har satts upp för att uppnå klimatmålet är att 75% av investeringarna ska ha uppnått detta till år 2030.<sup>1</sup>

Basåret för klimatmålet sattes till 2024. Investeringarna i materiella sektorer som hade satt vetenskapligt baserade klimatmål uppgick då till 74%. Investeringar i de materiella sektorerna som antingen hade satt mål, eller åtagit sig att sätta mål uppgick under samma period till 80%.

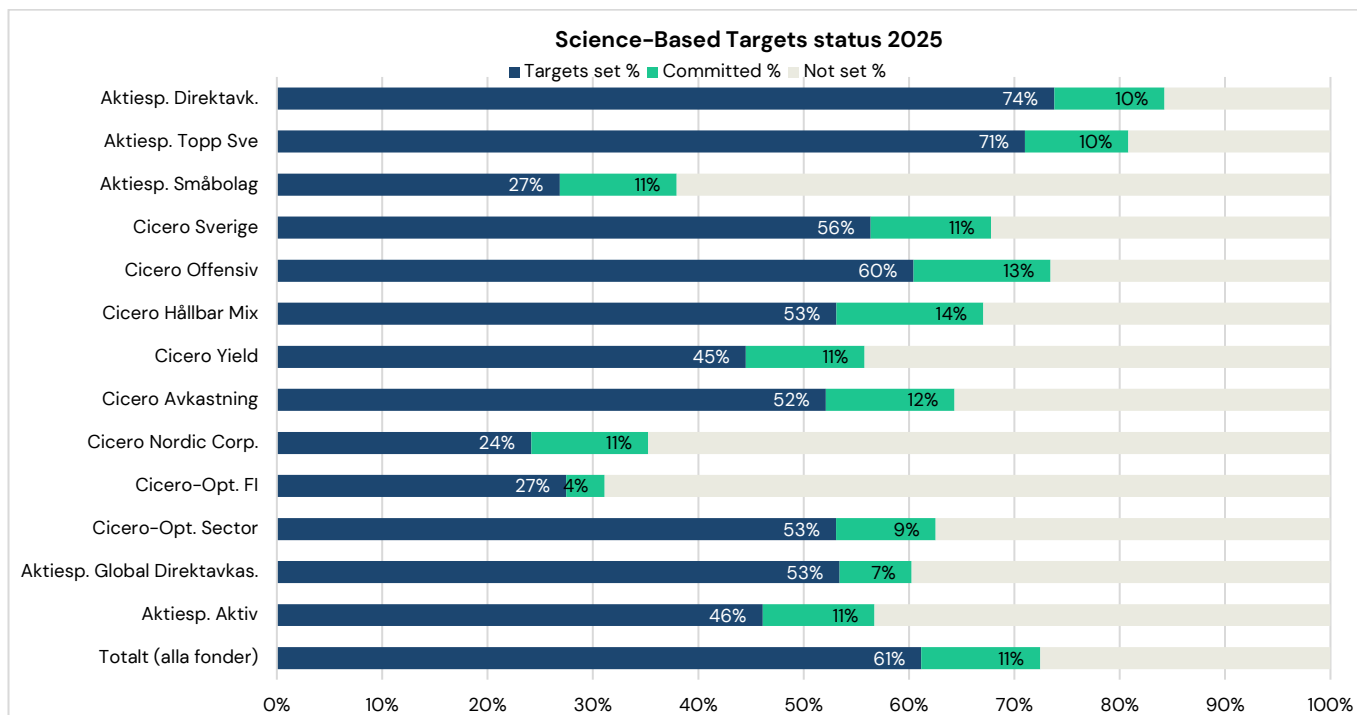
Under 2025 så ökade dessa siffror något och investeringarna i materiella sektorer som hade satt vetenskapligt baserade klimatmål uppgick då till 79%. Investeringar i de materiella sektorerna som antingen hade satt mål, eller åtagit sig att sätta mål uppgick under 2025 till 83%.

Under 2025 hade i genomsnitt 72% av investeringarna för samtliga av våra fonder anslutit sig till SBTi och antingen satt klimatmål (status "Targets set"), eller åtagit sig att sätta upp klimatmål inom de närmsta två åren (status "Committed"), i linje med Parisavtalet. Aktiespararna Direktavkastning samt Aktiespararna Topp Sverige sticker ut med hela 84 respektive 81 procent av innehaven som har satt eller åtagit sig att sätta Science-Based Targets. Dessa fonder investerar båda i de mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen, vilket kan indikera att stora, börsnoterade, svenska bolag generellt sett har ett ambitiöst klimatarbete.

Fondbolaget strävar efter att kontakta portföljbolag som inte har anslutit sig till SBTi i påverkanssyfte.

---

<sup>1</sup> Med materiella sektorer avses NACE-sektorerna A-H samt L (sektorer med hög klimatpåverkan). Huvudsakligen avser målet att investeringarna ska ha satt mål verifierade av initiativet Science-Based Target initiative (SBTi) men det kan även avse motsvarande klimatmål/initiativ.

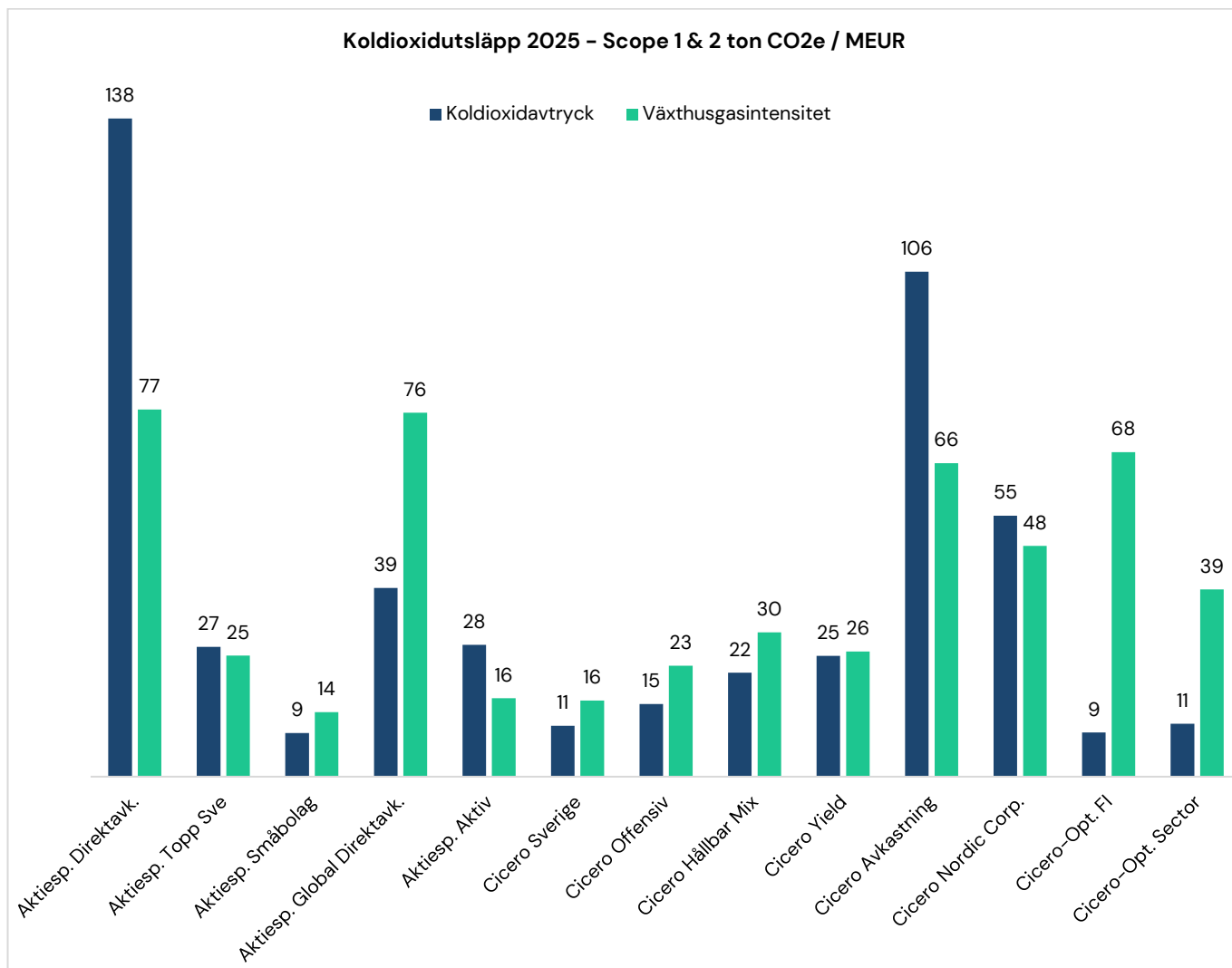


### 3.1.2 Växthusgasutsläpp i fonderna

Företags växthusgasutsläpp kan delas in i tre olika dimensioner – scope 1, 2 och 3. I scope 1, även kallat direkta utsläpp, ingår utsläpp som sker direkt i den egna verksamheten. Scope 2 omfattar indirekta utsläpp från produktion av köpt el, ånga, värme och kyla som förbrukas av det rapporterade företaget. Att få en heltäckande bild av scope 1 och 2 är vanligtvis ganska enkelt för bolag att beräkna med hjälp av emissionsfaktorer för inköpt mängd fossila bränslen och biobränslen samt förbrukad el och värme.

Scope 3 omfattar alla andra indirekta utsläpp som sker i ett företags värdekedja men som företaget inte äger eller kontrollerar. Det är i scope 3 som det för många företag blir mycket svårt att få en helhetsbild, bland annat på grund av svårigheter att få tillgång till den data som krävs för utsläppsberäkningar. Scope 3 innefattar 15 utsläppskategorier. För de flesta företag är det också här som majoriteten av alla utsläpp kommer ifrån. Datakvaliteten och jämförbarheten bedöms därför vara låg gällande koldioxidutsläpp i scope 3, eftersom bolag sällan rapporterar på samtliga av de 15 utsläppskategorierna. Därför analyseras och jämförs i första hand bolags växthusgasutsläpp i scope 1 och 2, där rapporteringen är mer standardiserad och där tillgängliga data bedöms vara av högre kvalitet.

Nedan presenteras fondernas koldioxidavtryck och växthusgasintensitet baserat på utsläpp i scope 1 och 2. Koldioxidavtrycket för en fond speglar de växthusgasutsläpp (oftast i ton koldioxidekvivalenter, CO<sub>2</sub>e) som de underliggande bolagen i fondens portfölj ger upphov till, i proportion till fondens ägarandel. Växthusgasintensitet för en fond visar fondportföljens exponering mot bolag med höga utsläpp i förhållande till deras omsättning. Ytterligare detaljer om fondernas koldioxidavtryck och växthusgasintensitet finns i respektive fonds årsberättelse på hemsidan.



### 3.2 Jämnare könsfördelning i styrelserna

En bolagsstyrelse med hög mångfald kan innebära en konkurrensfördel och göra ett företag bättre positionerat att leverera långsiktigt intressentvärde över tid. Styrelser med mångfald gällande kön, ålder, bakgrund och kompetenser har fler perspektiv, vilket kan leda till mer effektivt beslutsfattande och bättre riskhantering. Forskning på publika bolag har påvisat att företag med högre mångfald presterar bättre finansiellt än sina konkurrenter<sup>2</sup>.

Könsfördelning är en indikator på styrelsers mångfald. I november 2022 fattade EU beslut om en ny lag med målet att minst 40 % av icke verkställande styrelseledamöter utgörs av det underrepresenterade könet<sup>3</sup>.

Cicero har ett jämställdhetsmål för investeringarna:

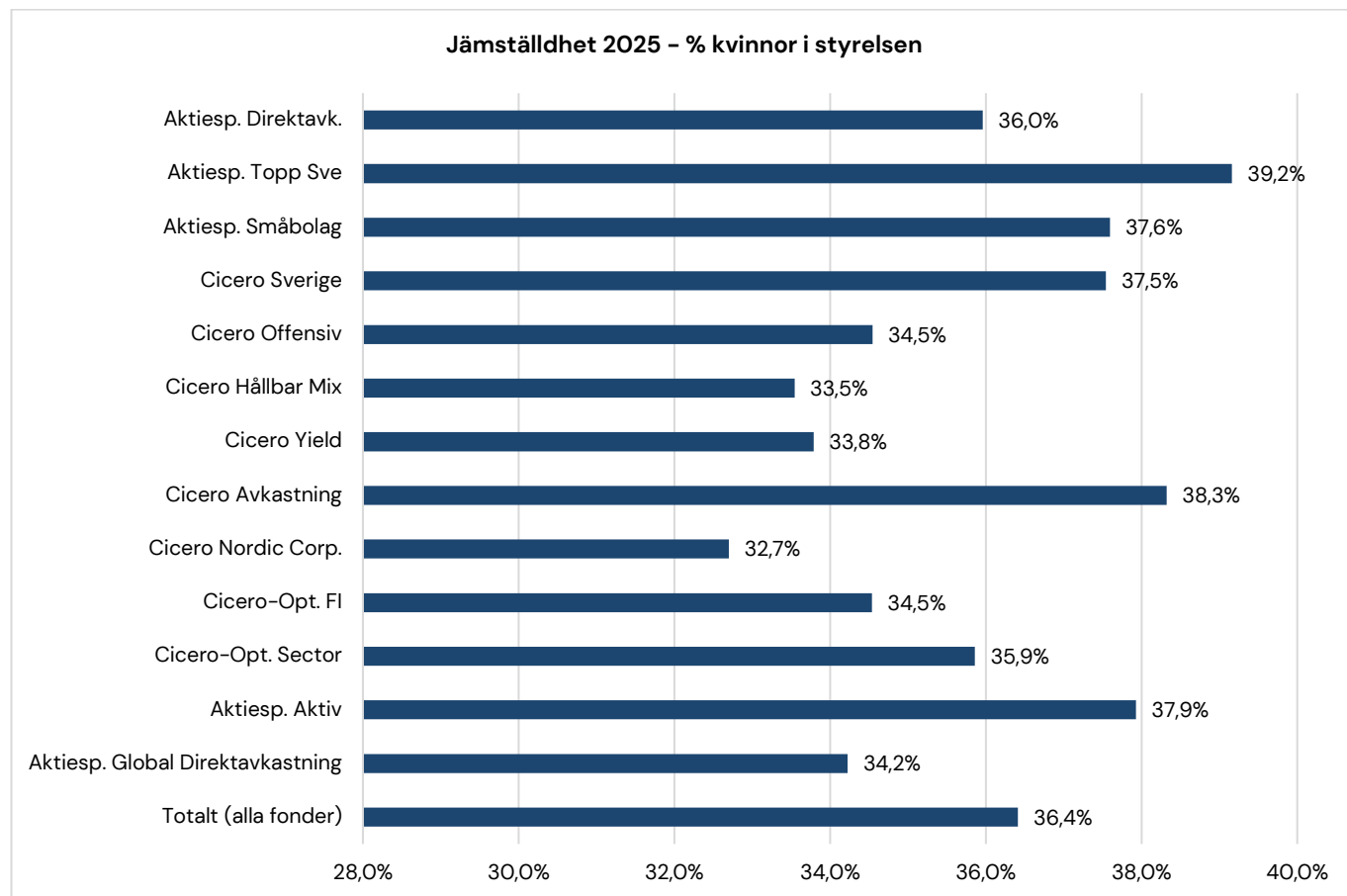
- Vårt jämställdhetsmål är att investeringarna i genomsnitt ska ha minst 40% av det underrepresenterade könet i styrelserna till år 2035.

Basåret för målet sattes till 2024 och genomsnittet låg då på 36% av det underrepresenterade könet i styrelserna. Under 2025 så låg också genomsnittet på 36% av det underrepresenterade könet i styrelserna för fonderna.

<sup>2</sup> World Economic Forum (2020) [https://www3.weforum.org/docs/WEF\\_IBC\\_Measuring\\_Stakeholder\\_Capitalism\\_Report\\_2020.pdf](https://www3.weforum.org/docs/WEF_IBC_Measuring_Stakeholder_Capitalism_Report_2020.pdf)

<sup>3</sup> Europeiska kommissionen (2022) [https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/statement\\_22\\_7074](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/statement_22_7074)

Aktiespararna Topp Sverige var under 2025 den fonden som presterade bäst gällande jämställdhet i styrelserna med i genomsnitt 39% kvinnor i styrelsen, vilket nästan är i linje med EU:s mål. Cicero Sverige, Cicero Avkastning, Aktiespararna Småbolag Edge och Aktiespararna Aktiv presterade också bra under 2025 med i genomsnitt 38% kvinnor i styrelsen.



### 3.3 Uppföljning avseende hållbarhetsindikatorer för Artikel 9 fonderna

Cicero Hållbar Mix och Cicero Offensiv Hållbar är fonder som är klassificerade som Artikel 9-fonder enligt EU:s SFDR-förordning.

Fonderna följer fondbolagets principer för hållbara ansvarsfulla investeringar. Det innebär att vi vill skapa långsiktig avkastning och samtidigt bidra till en positiv utveckling för samhället och miljön.

Artikel 9 fonderna har hållbarhet som mål, vilket innebär att samtliga innehav, exklusive derivat och likvida medel, ska bestå av hållbara investeringar. Fondernas övergripande målsättning är att en hållbar investering ska kunna mätas och adderas till avkastningen i fonderna.

Målet för hållbar investering är att fondernas investeringar ska bidra till något av följande:

- Minskning av växthusgasutsläpp genom att vara industriledare i klimatomställningen,
- FN:s globala mål för hållbar utveckling,
- Den gröna omställningen, genom investeringar i hållbara räntepapper eller genom att bidra till EU-Taxonomins sex miljömål: begränsning av klimatförändringar, anpassning till klimatförändringar, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, övergång till en cirkulär ekonomi, förebyggande och kontroll av föroreningar samt skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

### 3.3.1 Cicero Hållbar Mix

| Hållbarhetsindikatorer Hållbar Mix  | 2024    | 2025    |
|---|---------|---------|
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1 & 2   | 15 097  | 11 090  |
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1, 2 & 3  | 253 204 | 268 871 |
| Koldioxidavtryck – Scope 1 & 2  | 29      | 22      |
| Koldioxidavtryck – Scope 1, 2 & 3   | 479     | 523     |
| Växthusgasintensitet – Scope 1 & 2  | 35      | 30      |
| Växthusgasintensitet – Scope 1, 2 & 3   | 880     | 636     |
| Andel investeringar i bolag som har koldioxidutsläppsmål som är verifierade av Science Based Targets initiative (SBTi) – (PAI 4 tabell 2) | 68%     | 67%     |
| Andel investeringar i bolag som bedöms bidra till ett eller flera av EU Taxonomins miljömål*  | 12%     | 9%      |
| Andel gröna och hållbarhetslänkade obligationer   | 25%     | 27%     |
| Andel investeringar som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling   | 6%      | 8%      |

Indikatorerna har beräknats som ett genomsnitt av Q1, Q2, Q3 och Q4 2025. Koldioxidavtryck och växthusgasintensitet har beräknats baserat på bolagens utsläpp i Scope 1 och 2 i enlighet med formel 2 och 3 Bilaga 1 i förordning (EU) 2022/1288.

\* Andel av investeringarna som uppfyller kriterierna för en "Impact"-investering

93% av tillgångarna uppnådde fondbolagets kriterier för hållbara investeringar, varav 88% genom att bidra till följande miljömål:

- Minskning av växthusgasutsläpp
- Bidrag till en grön omställning
  - Begränsning av klimatförändringar
  - Anpassning till klimatförändringar
  - Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
  - Övergång till en cirkulär ekonomi
  - Förebyggande och kontroll av föroreningar
  - Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem
- FN:s globala mål 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- FN:s globala mål 11: Hållbara städer och samhällen

Samt 5% genom att bidra till följande sociala mål:

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

### 3.3.2 Cicero Offensiv Hållbar

| Hållbarhetsindikatorer Offensiv Hållbar   | 2024   | 2025   |
|---|--------|--------|
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1 & 2   | 568    | 588    |
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1, 2 & 3  | 17 104 | 23 522 |
| Koldioxidavtryck – Scope 1 & 2  | 15     | 15     |
| Koldioxidavtryck – Scope 1, 2 & 3   | 451    | 610    |
| Växthusgasintensitet – Scope 1 & 2  | 29     | 23     |
| Växthusgasintensitet – Scope 1, 2 & 3   | 976    | 684    |
| Andel investeringar i bolag som har koldioxidutsläppsmål som är verifierade av Science Based Targets initiative (SBTi) – (PAI 4 tabell 2) | 74%    | 73%    |
| Andel investeringar i bolag som bedöms bidra till ett eller flera av EU Taxonomins miljömål*  | 16%    | 11%    |
| Andel investeringar som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling   | 8%     | 12%    |

Indikatorerna har beräknats som ett genomsnitt av Q1, Q2, Q3 och Q4 2025. Koldioxidavtryck och växthusgasintensitet har beräknats baserat på bolagens utsläpp i Scope 1 och 2 i enlighet med formel 2 och 3 Bilaga 1 i förordning (EU) 2022/1288.

\* Andel av investeringarna som uppfyller kriterierna för en "Impact"-investering

97% av tillgångarna uppnådde fondbolagets kriterier för hållbara investeringar, varav 89% genom att bidra till följande miljömål:

- Minskning av växthusgasutsläpp

- Bidrag till en grön omställning
  - Begränsning av klimatförändringar
  - Anpassning till klimatförändringar
  - Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
  - Övergång till en cirkulär ekonomi
  - Förebyggande och kontroll av föroreningar
  - Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem
- FN:s globala mål 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur

Samt **8%** genom att bidra till följande sociala mål:

- FN:s globala mål 3 – God hälsa och välbefinnande
- FN:s globala mål 11 – Hållbara städer och samhällen

## 3.4 Uppföljning avseende hållbarhetsindikatorer för Artikel 8 fonderna

### 3.4.1 Aktiespararna Direktavkastning

| Hållbarhetsindikatorer artikel 8   |   | 2024    | 2025    |
|--|---|---------|---------|
| <b>Miljörelaterade egenskaper</b>  |   |         |         |
| Minskning av växthusgasutsläpp (ton CO2e)  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1 & 2   | 16 356  | 33 832  |
|  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1, 2 & 3  | 100 494 | 211 197 |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1 & 2  | 128     | 138     |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1, 2 & 3   | 784     | 849     |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1 & 2  | 60      | 77      |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1, 2 & 3   | 627     | 688     |
|  | Andel av investeringar utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet* – (PAI 4 tabell 2)   | 19%     | 16%     |
| Övergången till förnybar energi  | Andel av icke-förnybar energiförbrukning – (PAI 5 tabell 1)   | 42%     | 44%     |
|  | Andel av icke-förnybar energiproduktion – (PAI 5 tabell 1)  | 12%     | 9%      |
|  | Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen – (PAI 4 tabell 1)  | 0%      | 0%      |
| <b>Sociala egenskaper</b>  |   |         |         |
| Respekt för internationella konventioner och överenskommelser gällande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption | Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag – (PAI 10 tabell 1) | 0%      | 0%      |

### 3.4.2 Aktiespararna Topp Sverige

| Hållbarhetsindikatorer artikel 8   |   | 2024    | 2025    |
|--|---|---------|---------|
| <b>Miljörelaterade egenskaper</b>  |   |         |         |
| Minskning av växthusgasutsläpp (ton CO2e)  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1 & 2   | 12 610  | 16 802  |
|  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1, 2 & 3  | 654 142 | 942 902 |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1 & 2  | 29      | 27      |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1, 2 & 3   | 1 531   | 1 528   |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1 & 2  | 24      | 25      |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1, 2 & 3   | 4 291   | 3 438   |
|  | Andel av investeringar utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet* – (PAI 4 tabell 2)   | 20%     | 19%     |
| Övergången till förnybar energi  | Andel av icke-förnybar energiförbrukning – (PAI 5 tabell 1)   | 45%     | 45%     |
|  | Andel av icke-förnybar energiproduktion – (PAI 5 tabell 1)  | 5%      | 3%      |
|  | Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen – (PAI 4 tabell 1)  | 0%      | 0%      |
| <b>Sociala egenskaper</b>  |   |         |         |
| Respekt för internationella konventioner och överenskommelser gällande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption | Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag – (PAI 10 tabell 1) | 0%      | 0%      |

### 3.4.3 Aktiespararna Småbolag Edge

| Hållbarhetsindikatorer artikel 8   |   | 2024  | 2025   |
|--|---|-------|--------|
| <b>Miljörelaterade egenskaper</b>  |   |       |        |
| Minskning av växthusgasutsläpp (ton CO2e)  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1 & 2   | 173   | 594    |
|  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1, 2 & 3  | 5 297 | 18 919 |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1 & 2  | 7     | 9      |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1, 2 & 3   | 215   | 289    |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1 & 2  | 15    | 14     |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1, 2 & 3   | 441   | 572    |
|  | Andel av investeringar utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet* – (PAI 4 tabell 2)   | 58%   | 62%    |
| Övergången till förnybar energi  | Andel av icke-förnybar energiförbrukning – (PAI 5 tabell 1)   | 52%   | 56%    |
|  | Andel av icke-förnybar energiproduktion – (PAI 5 tabell 1)  | 0%    | 0%     |
|  | Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen – (PAI 4 tabell 1)  | 0%    | 0%     |
| <b>Sociala egenskaper</b>  |   |       |        |
| Respekt för internationella konventioner och överenskommelser gällande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption | Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag – (PAI 10 tabell 1) | 0%    | 0%     |

### 3.4.4 Aktiespararna Global Direktavkastning

| Hållbarhetsindikatorer artikel 8   |   | 2024  | 2025   |
|--|---|-------|--------|
| Miljörelaterade egenskaper   |   |       |        |
| Minskning av växthusgasutsläpp (ton CO2e)  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1 & 2   | 391   | 1 408  |
|  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1, 2 & 3  | 5 654 | 25 300 |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1 & 2  | 32    | 39     |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1, 2 & 3   | 466   | 664    |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1 & 2  | 54    | 76     |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1, 2 & 3   | 418   | 691    |
|  | Andel av investeringar utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet* – (PAI 4 tabell 2)   | 35%   | 40%    |
| Övergången till förnybar energi  | Andel av icke-förnybar energiförbrukning – (PAI 5 tabell 1)   | 61%   | 59%    |
|  | Andel av icke-förnybar energiproduktion – (PAI 5 tabell 1)  | 11%   | 7%     |
|  | Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen – (PAI 4 tabell 1)  | 0%    | 0%     |
| Sociala egenskaper   |   |       |        |
| Respekt för internationella konventioner och överenskommelser gällande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption | Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag – (PAI 10 tabell 1) | 0%    | 0%     |

### 3.4.5 Aktiespararna Aktiv

| Hållbarhetsindikatorer artikel 8   |   | 2024  | 2025   |
|--|---|-------|--------|
| Miljörelaterade egenskaper   |   |       |        |
| Minskning av växthusgasutsläpp (ton CO2e)  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1 & 2   | 486   | 273    |
|  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1, 2 & 3  | 3 256 | 13 056 |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1 & 2  | 113   | 28     |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1, 2 & 3   | 755   | 1 102  |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1 & 2  | 33    | 16     |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1, 2 & 3   | 815   | 1 110  |
|  | Andel av investeringar utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet* – (PAI4 tabell 2)  | 39%   | 43%    |
| Övergången till förnybar energi  | Andel av icke-förnybar energiförbrukning – (PAI 5 tabell 1)   | 46%   | 44%    |
|  | Andel av icke-förnybar energiproduktion – (PAI 5 tabell 1)  | 9%    | 5%     |
|  | Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen – (PAI 4 tabell 1)  | 0%    | 0%     |
| Sociala egenskaper   |   |       |        |
| Respekt för internationella konventioner och överenskommelser gällande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption | Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag – (PAI 10 tabell 1) | 0%    | 0%     |

### 3.4.6 Cicero Avkastning

| Hållbarhetsindikatorer artikel 8   |   | 2024   | 2025   |
|--|---|--------|--------|
| Miljörelaterade egenskaper   |   |        |        |
| Minskning av växthusgasutsläpp (ton CO2e)  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1 & 2   | 7 112  | 5 767  |
|  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1, 2 & 3  | 40 577 | 35 092 |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1 & 2  | 124    | 106    |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1, 2 & 3   | 712    | 641    |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1 & 2  | 59     | 66     |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1, 2 & 3   | 524    | 732    |
|  | Andel av investeringar utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet* – (PAI 4 tabell 2)   | 34%    | 36%    |
| Övergången till förnybar energi  | Andel av icke-förnybar energiförbrukning – (PAI 5 tabell 1)   | 45%    | 44%    |
|  | Andel av icke-förnybar energiproduktion – (PAI 5 tabell 1)  | 9%     | 12%    |
|  | Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen – (PAI 4 tabell 1)  | 0%     | 0%     |
| Sociala egenskaper   |   |        |        |
| Respekt för internationella konventioner och överenskommelser gällande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption | Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag – (PAI 10 tabell 1) | 0%     | 0%     |

### 3.4.7 Cicero Nordic Corporate Bond

| Hållbarhetsindikatorer artikel 8   |   | 2024   | 2025  |
|--|---|--------|-------|
| Miljörelaterade egenskaper   |   |        |       |
| Minskning av växthusgasutsläpp (ton CO2e)  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1 & 2   | 2 045  | 1 203 |
|  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1, 2 & 3  | 10 345 | 7 376 |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1 & 2  | 126    | 55    |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1, 2 & 3   | 633    | 345   |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1 & 2  | 71     | 48    |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1, 2 & 3   | 445    | 301   |
|  | Andel av investeringar utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet* – (PAI 4 tabell 2)   | 54%    | 65%   |
| Övergången till förnybar energi  | Andel av icke-förnybar energiförbrukning – (PAI 5 tabell 1)   | 51%    | 46%   |
|  | Andel av icke-förnybar energiproduktion – (PAI 5 tabell 1)  | 4%     | 3%    |
|  | Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen – (PAI 4 tabell 1)  | 0%     | 0%    |
| Sociala egenskaper   |   |        |       |
| Respekt för internationella konventioner och överenskommelser gällande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption | Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag – (PAI 10 tabell 1) | 0%     | 0%    |

### 3.4.8 Cicero Sverige

| Hållbarhetsindikatorer artikel 8   |   | 2024  | 2025   |
|--|---|-------|--------|
| Miljörelaterade egenskaper   |   |       |        |
| Minskning av växthusgasutsläpp (ton CO2e)  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1 & 2   | 311   | 105    |
|  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1, 2 & 3  | 6 847 | 11 540 |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1 & 2  | 40    | 11     |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1, 2 & 3   | 892   | 1 114  |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1 & 2  | 27    | 16     |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1, 2 & 3   | 2 228 | 2 461  |
|  | Andel av investeringar utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet* – (PAI 4 tabell 2)   | 34%   | 32%    |
| Övergången till förnybar energi  | Andel av icke-förnybar energiförbrukning – (PAI 5 tabell 1)   | 45%   | 51%    |
|  | Andel av icke-förnybar energiproduktion – (PAI 5 tabell 1)  | 5%    | 4%     |
|  | Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen – (PAI 4 tabell 1)  | 0%    | 0%     |
| Sociala egenskaper   |   |       |        |
| Respekt för internationella konventioner och överenskommelser gällande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption | Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag – (PAI 10 tabell 1) | 0%    | 0%     |

### 3.4.9 Cicero Yield

| Hållbarhetsindikatorer artikel 8   |   | 2024   | 2025  |
|--|---|--------|-------|
| Miljörelaterade egenskaper   |   |        |       |
| Minskning av växthusgasutsläpp (ton CO2e)  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1 & 2   | 673    | 386   |
|  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1, 2 & 3  | 10 887 | 6 835 |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1 & 2  | 41     | 25    |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1, 2 & 3   | 664    | 455   |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1 & 2  | 27     | 26    |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1, 2 & 3   | 699    | 545   |
|  | Andel av investeringar utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet* – (PAI 4 tabell 2)   | 36%    | 44%   |
| Övergången till förnybar energi  | Andel av icke-förnybar energiförbrukning – (PAI 5 tabell 1)   | 47%    | 46%   |
|  | Andel av icke-förnybar energiproduktion – (PAI 5 tabell 1)  | 5%     | 7%    |
|  | Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen – (PAI 4 tabell 1)  | 0%     | 0%    |
| Sociala egenskaper   |   |        |       |
| Respekt för internationella konventioner och överenskommelser gällande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption | Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag – (PAI 10 tabell 1) | 0%     | 0%    |

### 3.4.10 Cicero–Optimum US Fixed Income

| Hållbarhetsindikatorer artikel 8   |   | 2024  | 2025 |
|--|---|-------|------|
| Miljörelaterade egenskaper   |   |       |      |
| Minskning av växthusgasutsläpp (ton CO2e)  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1 & 2   | 181   | 135  |
|  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1, 2 & 3  | 1 276 | 617  |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1 & 2  | 11    | 9    |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1, 2 & 3   | 80    | 42   |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1 & 2  | 77    | 68   |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1, 2 & 3   | 370   | 254  |
|  | Andel av investeringar utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet* – (PAI 4 tabell 2)   | 63%   | 69%  |
| Övergången till förnybar energi  | Andel av icke-förnybar energiförbrukning – (PAI 5 tabell 1)   | 75%   | 73%  |
|  | Andel av icke-förnybar energiproduktion – (PAI 5 tabell 1)  | 95%   | 95%  |
|  | Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen – (PAI 4 tabell 1)  | 10%   | 9%   |
| Sociala egenskaper   |   |       |      |
| Respekt för internationella konventioner och överenskommelser gällande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption | Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag – (PAI 10 tabell 1) | 0%    | 0%   |

### 3.4.11 Cicero–Optimum US Sector Fund

| Hållbarhetsindikatorer artikel 8   |   | 2024  | 2025  |
|--|---|-------|-------|
| Miljörelaterade egenskaper   |   |       |       |
| Minskning av växthusgasutsläpp (ton CO2e)  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1 & 2   | 322   | 304   |
|  | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser – Scope 1, 2 & 3  | 4 915 | 5 950 |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1 & 2  | 12    | 11    |
|  | Koldioxidavtryck – Scope 1, 2 & 3   | 177   | 216   |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1 & 2  | 44    | 39    |
|  | Växthusgasintensitet – Scope 1, 2 & 3   | 531   | 539   |
|  | Andel av investeringar utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet* – (PAI 4 tabell 2)   | 38%   | 37%   |
| Övergången till förnybar energi  | Andel av icke-förnybar energiförbrukning – (PAI 5 tabell 1)   | 51%   | 50%   |
|  | Andel av icke-förnybar energiproduktion – (PAI 5 tabell 1)  | 45%   | 40%   |
|  | Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen – (PAI 4 tabell 1)  | 3%    | 3%    |
| Sociala egenskaper   |   |       |       |
| Respekt för internationella konventioner och överenskommelser gällande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption | Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag – (PAI 10 tabell 1) | 0%    | 0%    |

## 4 BILAGA

### 4.1 Exkluderingslista aktiva fonder

| Datum      | Bolag             | Region      | Motivering      |
|------------|-------------------|-------------|-----------------|
| 2025-10-23 | TYSON FOODS-A     | Nordamerika | ESG Risk        |
| 2025-06-09 | NEXTERA ENERGY    | Nordamerika | Products        |
| 2025-06-09 | PUB SERV ENTERP   | Nordamerika | Products        |
| 2025-04-16 | AMETEK INC        | Nordamerika | Products        |
| 2024-12-03 | ENERGY CORP       | Nordamerika | Products        |
| 2024-10-02 | TOYOTA TSUSHO     | Asien       | Products        |
| 2024-09-30 | CONS ED CO OF NY  | Nordamerika | Products        |
| 2024-09-11 | SOJITZ            | Asien       | Products        |
| 2024-08-20 | FIRST ENERGY      | Nordamerika | Products        |
| 2024-08-13 | ENGIE             | Europa      | Products        |
| 2024-06-20 | BUNGE GLOBAL      | Nordamerika | Norms, ESG Risk |
| 2024-05-30 | DOWA HOLDINGS     | Asien       | ESG risks       |
| 2024-05-29 | EATON CORP        | Nordamerika | Products        |
| 2024-05-28 | KONAMI GROUP      | Asien       | Products        |
| 2024-05-15 | VISTRA CORP       | Nordamerika | Products        |
| 2024-05-03 | CENTERPOINT       | Nordamerika | Products        |
| 2024-05-03 | EVERSOURCE ENERG  | Nordamerika | Products        |
| 2024-04-08 | KONINKLIJKE PHIL  | Europa      | Norms           |
| 2024-04-08 | LUFTHANSA         | Europa      | Products        |
| 2024-04-08 | SMITHS GRP        | Europa      | Products        |
| 2024-04-08 | ANALOG DEVICES    | Nordamerika | Products        |
| 2024-03-20 | CATERPILLAR       | Nordamerika | Norms           |
| 2023-11-09 | CONS EDISON INC   | Nordamerika | Products        |
| 2023-11-09 | SEMPRA ENERGY     | Nordamerika | Products        |
| 2023-11-06 | TELEDYNE TECH     | Nordamerika | Products        |
| 2023-10-31 | BRIT AMER TOBACC  | Europa      | Products        |
| 2023-10-31 | BLACKSTONE        | Nordamerika | Norms           |
| 2023-09-04 | NORFOLK SOUTHERN  | Nordamerika | Products        |
| 2023-08-30 | HINO MOTORS LTD   | Asien       | Norms           |
| 2023-08-30 | TEVA PHARM-ADR    | Asien       | Norms           |
| 2023-08-30 | TOYOTA MOTOR      | Asien       | Norms           |
| 2023-08-30 | UBS GROUP AG      | Europa      | Norms           |
| 2023-08-16 | ASAHI GROUP HOLD  | Asien       | Products        |
| 2023-08-16 | Hiab Oyj          | Europa      | Products        |
| 2023-05-30 | MARUBENI CORP     | Asien       | Products        |
| 2023-04-14 | PG&E CORP         | Nordamerika | Norms           |
| 2023-04-14 | CONSTELLATION EN  | Nordamerika | Products        |
| 2023-03-27 | MITSUI & CO       | Asien       | Products        |
| 2023-03-16 | FREEMPORT-MCMORAN | Nordamerika | Norms           |
| 2023-03-16 | VICI PROPERTIES   | Nordamerika | Products        |
| 2023-01-30 | HALLADOR ENERGY   | Nordamerika | Products        |

|            |                             |             |          |
|------------|-----------------------------|-------------|----------|
| 2023-01-30 | PEABODY ENERGY              | Nordamerika | Products |
| 2022-11-17 | JGC HOLDINGS                | Asien       | Products |
| 2022-11-17 | MITSUBISHI                  | Asien       | Products |
| 2022-11-17 | IAG                         | Europa      | Products |
| 2022-11-17 | WELLS FARGO                 | Nordamerika | Norm     |
| 2022-11-03 | IBERDROLA SA                | Europa      | Products |
| 2022-11-03 | GENERAL ELECTRIC            | Nordamerika | Products |
| 2022-10-31 | MITSUI OSK LINES            | Asien       | Products |
| 2022-10-31 | NIPPON YUSEN KK             | Asien       | Products |
| 2022-10-31 | BAYER                       | Europa      | Norms    |
| 2022-10-31 | GLENCORE PLC                | Europa      | Norms    |
| 2022-10-31 | RIO TINTO PLC               | Europa      | Norms    |
| 2022-10-31 | 3M CO                       | Nordamerika | Norms    |
| 2022-10-31 | THERMO FISHER               | Nordamerika | Norms    |
| 2022-10-31 | DELTA AIR LINES INC         | Nordamerika | Products |
| 2022-09-01 | SERCO GROUP                 | Europa      | Products |
| 2022-09-01 | MCDONALDS                   | Nordamerika | Norms    |
| 2022-09-01 | BOOZ ALLEN HAMIL            | Nordamerika | Products |
| 2022-09-01 | LYONDELLBASELL-A            | Nordamerika | Products |
| 2022-09-01 | BETSSON B                   | Sverige     | Products |
| 2022-06-16 | ALASKA AIR GROUP            | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | LAWSON                      | Asien       | Products |
| 2022-06-15 | BHP GROUP LTD               | Europa      | Products |
| 2022-06-15 | AEROJET ROCKETDY            | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | ALLIANCE RESOURC            | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | ALTRIA GROUP INC            | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | AMPHENOL CORP-CL A          | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | ARCH RESOURCES I            | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | BOEING CO/THE               | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | BWX TECHNOLOGIES            | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | CACI INTL-A                 | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | CASEYS GENERAL              | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | CONSTELLATION BRANDS INC-A  | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | ENERGY TRANSFER             | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | FLUOR CORP                  | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | GENERAL DYNAMICS            | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | HONEYWELL INTL              | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | HUNTINGTON INGAL            | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | JACOBS SOLUTIONS            | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | L3HARRIS TECHNOL            | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | LEIDOS HOLDINGS             | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | LOCKHEED MARTIN             | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | MOOG INC-CLASS A            | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | NACCO INDS-CL A             | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | NORTHROP GRUMMAN            | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | PARKER HANNIFIN             | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | Nordamerika | Products |

|            |                  |             |          |
|------------|------------------|-------------|----------|
| 2022-06-15 | PHILLIPS 66      | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | RAYTHEON TECHNOL | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | RED ROCK RESOR-A | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | SCIENCE APPLICAT | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | TEXTRON INC      | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | TRANSDIGM GROUP  | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | VECTOR GROUP LTD | Nordamerika | Products |
| 2022-06-15 | CAVOTEC SA       | Sverige     | Products |
| 2022-06-15 | SAAB AB-B        | Sverige     | Products |
| 2022-06-10 | JOHNSON&JOHNSON  | Nordamerika | Norms    |
| 2022-06-10 | T ROWE PRICE GRP | Nordamerika | Norms    |

## 4.2 Exkluderingslista passivt förvaltade fonder

Exkluderade bolag av indexleverantören SIX vars regelverk bygger på Sustainalytics norm- och sektorbaserade screeningtjänster.

| Instrument Name | Listing Name         | Basket From Date | Basket To Date |
|-----------------|----------------------|------------------|----------------|
| BETCO.SE        | Better Collective    | 2018-06-08       | 9999-12-31     |
| BETS-B.SE       | Betsson B            | 2007-12-28       | 9999-12-31     |
| CTM.SE          | Catena Media         | 2017-09-04       | 9999-12-31     |
| EVO.SE          | Evolution            | 2017-06-07       | 9999-12-31     |
| G2MNO.NO        | Gentoo Media         | 2019-03-26       | 9999-12-31     |
| HACK.SE         | Hacksaw              | 2025-12-01       | 9999-12-31     |
| IPCO.SE         | Int. Petroleum Corp. | 2018-06-08       | 9999-12-31     |
| IVSO.SE         | Invisio              | 2025-12-03       | 9999-12-31     |
| MAHA-A.SE       | Maha Capital A       | 2020-12-17       | 9999-12-31     |
| MER.SE          | Meren Energy Inc.    | 2015-01-02       | 9999-12-31     |
| MILDEF.SE       | Mildef Group         | 2021-06-04       | 9999-12-31     |
| SAAB-B.SE       | SAAB B               | 2007-12-28       | 9999-12-31     |