

AKTIESPARARNA TOPP SVERIGE

CICERO  FONDER

Aktiespararna Topp Sverige är en indexfond på den svenska aktiemarknaden och har som mål att följa indexet OMXS30. Cicero Fonder jobbar aktivt med påverkansarbete och har ett samarbete med Aktiespararna som på uppdrag av Cicero bevakar och röstar på bolagsfonder för andelsägarnas räkning

Förvaltningsfilosofin för fonden är att följa sitt jämförelseindex, OMXS30, så nära som möjligt. Jämförelseindexet består av de 30 värdepappersmest omsatta bolagen på Stockholmsbörsen. Det unika med fonden är påverkansarbetet via samarbetet med Aktiespararna. Aktiespararna besöker flertalet bolagsstämmor för de 30 bolagen och försöker påverka bolagen i bl a Hållbarhetsfrågor.

Förvaltningsprocessen för fonden är att följa jämförelseindex så nära som möjligt. Riskkontroll utförs löpande av bolagets risk manager och rapporterar till VD och styrelsen vid eventuella avvikelser. Hållbarhetsarbetet sker främst via påverkansarbetet med Aktiespararna.

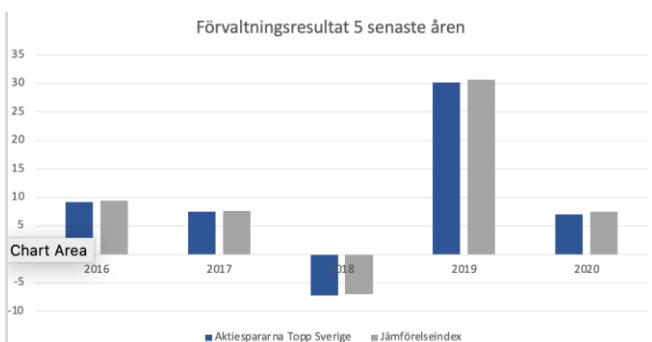
Förvaltningsorganisationen består av fem förvaltare med en sammanlagd branscherfarenhet på ca 70 år. Samtliga förvaltare har en gedigen universitetsutbildning i relevanta ämnen och är Swedsec-licensierade. Huvudförvaltare i fonden är Peter Magnusson och Bence Földi. Övriga förvaltare i teamet är Christer Sterndahlen, Oscar Sterndahlen samt Thomas Falkenkint.

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 hållbarhetskriterier i vårt analysarbete och har undertecknat och följer FN:s initiativ för ansvarsfulla investeringar – UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investment).

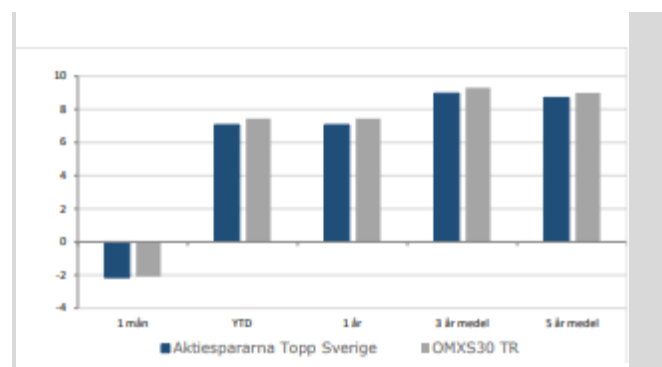
Cicero Fonder har givit Aktiespararna mandat att företräda andelsägarna på ett flertal av bolagsstämmor under året avseende indexfonden. Under de senaste åren har påverkansarbetet fokuserat på Hållbarhetsfrågor som t ex korruption, ett ökat oberoende i styrelser samt hybridstämmor.

Fondförmögenhet	3 372 miljoner SEK
Fondtyp:	Svensk indexfond
Jämförelseindex:	OMSS 30
Risk:	KIID 6 av 7
Standard-avv. 5 år:	14,2% (fond)
Tracking Err:	14,8% (jämförelseindex)
Fondtyp:	0,3%
Handel:	Svensk UCITS V
Valuta:	Dagligen
Årlig avgift:	SEK
Förv. avgift:	0,3 %
Förv. Avgift PPM	0,3 %
Min. belopp:	0,24%
Startdatum:	500 SEK
ISIN:	1999
Bloomberg:	SE000924649
	AKTOPSV SSC

Förvaltningsresultat 5 senaste åren.



Avkastning (rullande)



Historisk avkastning är inte garanti för framtida avkastning. Det investerade beloppet kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att hela det insatta kapitalet kan återfås. Informationsbroschyr, fondbestämmelser och hel- och halvårsrapporter på svenska kan beställas kostnadsfritt från Cicero Fonder AB. Informationen går även att finna på vår hemsida (www.cicero-fonder.se). Cicero Fonder AB kan hållas ansvarigt endast om ett påstående i denna månadsrapport är vilseledande, felaktigt eller oförenligt med de relevanta delarna av fondens informationsbroschyr.

ESMA-GRANSKNING

AKTIESPARARNA TOPP SVERIGE

Bakgrund och syfte

Syftet med riktlinjerna för produktstyrningskraven i Mifid II nedan "riktlinjerna" är att uppnå en förstärkning av investerarskyddet och förtydliga kraven om produktstyrning. Enligt europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten "Esma" ska finansmarknadsaktörer söka följa dessa riktlinjer.

1. Vilken typ av kunder riktar sig fonden till? icke-professionell kund, professionell kund, och/eller godtagbar motpart?

Svar: Fonden är en passivt förvaltd svensk aktiefond under Lag (2004:46) om värdepappersfonder och passar *icke-professionella kunder, professionella kunder* (institutioner) och *jämbördiga motparter*.

2. Kunskap och erfarenhet. Bolaget bör ange den kunskap slutkunden bör ha om fonden och dess egenskaper, vilka instrument den består av, dess komplexitet och vilken kunskap/erfarenhet kunden bör ha för att kunna ta ett välgrundat beslut?

Svar: Fonden är en okomplicerad finansiell produkt under UCITS-direktivet som vänder sig till investerare som söker exponering mot de största och mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen. Fondens mål är att så nära som möjligt följa OMX Stockholm 30 Index (OMXS30) till en låg kostnad. Målsättningen hos investeraren bör vara att följa OMXS30 som omfattar de 30 mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen. Investeraren bör ha ett långsiktigt sparmål som inte understiger 5 år. Fonden har i egenskap av aktiefond högre risk (riskkategori 6 enligt UCITS-skalan) vilket investerare bör vara införstådda med, men också möjlighet till högre avkastning.

3. Förmåga att bära förluster. Hur hög förlustprocent (t.ex. rekommendation maximal andel som bör investeras) bör slutkunden vara villig att ha råd med?

Svar: Fondens mål är att skapa avkastning över tid och anses som ett okomplicerat finansiellt instrument, vilket gör det svårt att specificera en exakt förlustprocent. Bolaget använder sig av riskindikator enligt UCITS-direktivet som visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning. Indikatorn beskriver historisk risk baserat på fondens standardavvikelse de senaste fem åren. Fonden tillhör kategori 6, vilket betyder högre risk för upp och nedgångar i de värdepapper fonden investerar i, men också möjlighet till högre avkastning. Fonden vänder sig till investerare som eftersträvar exponering mot den svenska aktiemarknaden.

4. Risktolerans och förenligheten för produktens risk/avkastningsprofil med målgruppen. Företag bör använda den riskindikator som anges i Priip-förordning eller UCITS-direktivet.

Svar: Bolaget använder sig av riskindikator enligt UCITS-direktivet 1-7. Fonden använder standardavvikelse som riskmått och tillhör kategori 6 vilket betyder högre risk för upp och nedgångar i de värdepapper fonden investerar i, men också möjlighet till högre avkastning.

5. Kundens mål och slutbehov. Bolaget ska specificera slutkundernas investeringsmål och behov som en produkt är utformad till att uppfylla. En hänvisning kan göras till förväntad investeringshorisont (antal år investeringen ska innehas). Utformas fonden med särskilda produkttegenskaper för att uppnå exempelvis "etisk investering", "grön investering", "valutaskydd?"

Svar: Fondens investerare bör söka exponering mot den svenska aktiemarknaden i en passivt förvaltd aktiefond med högre risk och därmed möjlighet till högre avkastning. Investerarna bör inte planera att ta ut sina pengar inom en 5 års period.

Information om kostnader och avgifter

Fondens avgifter består av årlig avgift som utgörs huvudsakligen av förvaltningsavgiften vilket innefattar driftskostnader, marknadsföring och distribution samt kostnader för fondens förvaringsinstitut. Fondbolaget tar ut en avgift om högst 1 % av fondandelsvärdet, dock minst 40 SEK, vid inlösen efter kortare tid än tre månader. Denna

avgift vid inlösen av fondandelar gäller ej fondandelar köpta i ett månadssparande.

Skatter, courtage och andra kostnader hänförliga till fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas ur fonden. På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt. Övriga kostnader kan till exempel vara kostnader för de ingående fonderna i en fond-i-fond. Förvaltningsarvodet är 0,3 % av fondförmögenheten. Denna beräknas på daglig basis och utbetalas till Fondbolaget löpande under året. Kostnader för revisorer, förvaring och tillsyn som fonden erlagger kan variera över tiden men får aldrig överstiga 0,10 % av fondförmögenheten. Förvaltningsarvodet samt övriga kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer kommer således aldrig att överstiga 0,4 % av fondförmögenheten.

Fondbolaget och investerarskyddet

Bolaget är ett svenskt oberoende, analysdrivet fondbolag som förvaltar 8 fonder med huvudsaklig inriktning mot Norden. Bolaget tar givetvis hänsyn till EU-reglerna rörande investerarskyddet som syftar till att andelsägarna ska få ett starkt skydd och en hög grad av transparens i hela kundprocessen. Reglerna innebär till exempel att kostnader och avgifter ska framgå tydligt, hur vi förhåller oss till tredjepartsersättningar, riktlinjer för incitament och ersättning till distributörer.

Nedan följer beskrivningar av hur Bolaget ställer sig till olika former av ersättningar Bolaget betalar eller tar emot.

- **Ersättning till distributörer**

Fondbolaget har ingått avtal med distributörer som förmedlar bolagets fonder. Ersättning utgår till dessa i form av en procentsats av det förvaltningsarvode Fondbolaget uppstår på det kapital som distributörerna förmedlar.

- **Ersättning från tredje part**

Fondbolaget erhåller ingen ersättning i någon form i samband med transaktioner för fondernas räkning (s.k. soft commission).

- **Information om ersättningar (incitament)**

I utförandet av fondförvaltningen får Bolaget endast betala/utge eller ta emot ersättningar i form av avgift, kommission eller naturaförmån (incitament) under vissa förutsättningar. Om incitament betalas eller ges till eller av en tredje part, måste avgiften/ kommissionen eller naturaförmånen vara utformad för att höja kvaliteten på den berörda fondverksamheten samt inte hindra Fondbolaget från att agera i investerarnas intresse.

- **Ersättning inom ramen för fondverksamheten**

Fondbolaget uppstår ersättning från fonderna för dess förvaltning, analys, administration, revision, bokföring och registerhållning liksom för kostnaden för förvaringsinstitutet och Finansinspektionens tillsynsverksamhet. Ersättningen utgörs av fast och rörligt förvaltningsarvode i enlighet med fondbestämmelserna för respektive fond. Härutöver betalar fonden eventuell skatt, depåavgift, avvecklings- och handelsavgift (courtage) och motsvarande till tredje part.

Kostnader för analys

Bolaget tar emot analys från motparter utifrån lagen om värdepappersmarknadens och Finansinspektionens regler för hur dessa kostnader får tas upp i fonderna. Analyserna avser utveckling för marknader, branscher, företag, tillgångsslag samt marknadstrender och förändringar i syfte att fondernas förvaltare ska kunna fatta välgrundade finansiella beslut utifrån andelsägarnas bästa intresse. Kostnaden för analys hänförs till den fond som har nytta av den, och fondernas transaktionskostnader och analyskostnader är särskilda från varandra.

Hållbarhet och utveckling

Bolaget fokuserar mycket på hållbarhet och har därför valt att inte investera i bolag baserat på vissa normbaserade och etiska urvalskriterier. Bolaget är anslutet till UNPRI, FN:s initiativ till hållbara investeringar och medlemmar i Swesif, ett forum för hållbara investeringar i Sverige. Bolag som bryter mot FN-konventioner och internationella normer väljs bort liksom bolag som verkar inom icke hållbara sektorer eller vars verksamhet anses ge skadliga eller oönskade effekter, s.k. etisk branschscreening. Bolaget väljer istället in bolag vars produkter och tjänster bidrar till en ökad hållbarhet.