

CARNEGIE ALL CAP

HÅLLBARHETSRAPPORTERING

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 fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Carnegie All Cap

Identifieringskod för juridiska personer: 549300Y5VB71HXHKC012

Mål för hållbar investering

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: 65.1%**

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: 31.7%**

Den **främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

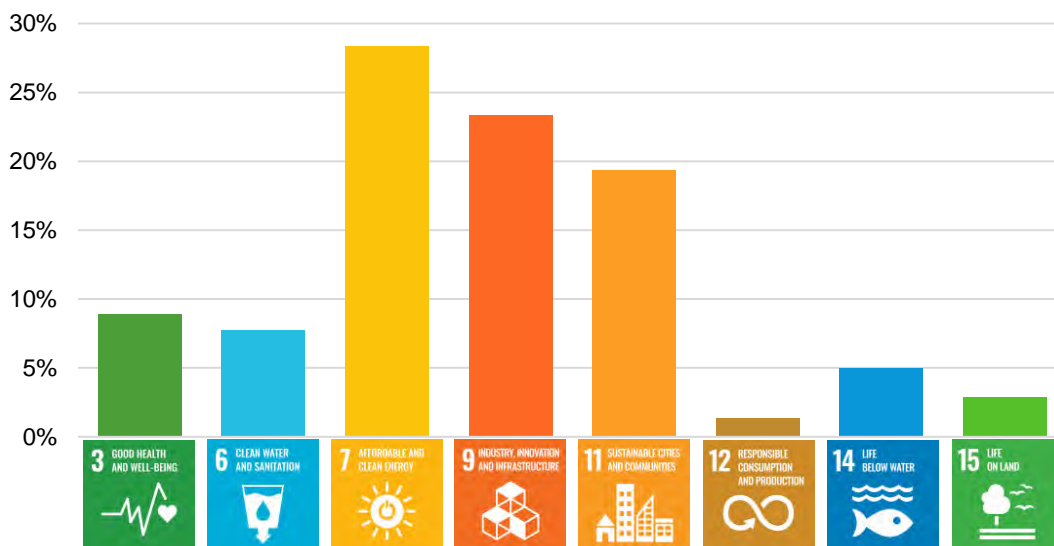


I vilken utsträckning uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Fondens mål för hållbar utveckling nåddes och mättes genom hållbarhetsindikatorer. Målet med fondens hållbara investeringar är att bidra till hållbar miljömässig och social utveckling. Fonden gör detta genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag vars aktiviteter erbjuder en lösning på hållbarhetsmålen (SDG) i FN:s agenda 2030.

Fonden hade 96.8% av AUM i hållbara investeringar per 31-12-2022. Av dessa bidrog 65.1% till miljömässiga mål och 31.7% till sociala mål. Bidraget till hållbar utveckling fördelat på SDG var enligt nedan tabell.

Bidrag till SDG



FN:s agenda är en del av ett politiskt ramverk och även om alla mål har relevans för bolagen vi investerar i är alla mål inte applicerbara i en finansiell analys. Vi delar därför upp målen i två grupper. Universella operativa mål som alla bolag bör verka för. Till dessa hör Mål 5, 8, 10, 16, 17. Övriga mål anser vi är investeringsbara i bemärkelsen att bolagens produkter och tjänster har en direkt påverkan på uppfyllandet av målet samt att efterfrågan på bolagets produkter och tjänster påverkas i både positiv och negativ bemärkelse beroende på företagets verksamhet. Till dessa mål hör Mål 1, 2, 3, 4, 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14, 15. Exempel på detta kan vara bolag som projekterar, bygger, driver och/eller äger förnyelsebar energiproduktion, klimatsäkrad infrastruktur eller dylikt. Ytterligare exempel är investeringar i bolag verksamma inom nya hållbara material alternativt material som tas fram på ett mer hållbart sätt. Exempel på bidrag till de sociala målen är investeringar i forsknings- och utvecklingsintensiva bolag med fokus på globala folksjukdomar.

Genom dessa hållbara investeringar bidrar fonden även till de miljömässiga målen som de är formulerade i EU:s taxonomi. Detta görs enligt följande. Samtliga investeringars omsättning mappas till ett eller flera specifika SDG Targets – med undvikande av dubbelräkning. På Carnegie Fonder använder vi idag 27 SDG Targets mot våra investeringsbara mål. Denna lista med targets kan komma att utökas i takt med att vi gör investeringar. Enligt vår indelning är 16 av dessa miljömål och 11 är sociala mål. Miljömålen mappar vi även mot målen som de uttrycks i EU-taxonomin enligt [följande indelning](#).

Investeringen sker i bolag vars produkter eller tjänster möjliggör lösningar (lösningbolag) samt i bolag som ställer om befintliga produkter att bli mer hållbara (omställningsbolag). Inget index används som referensvärde, i stället används nedan hållbarhetsindikatorer för att mäta uppnåendet av hållbarhetsmålet.

● **Vilka resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator	Utfall 31-12-2022
1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag där minst 25% av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål.	<i>Fonden hade 96.8% investerad i dessa bolag. Resterande del bestod av kassa.</i>
2. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag med omsättning som är förenlig med miljömålen "begränsning av klimatförändringar" och "anpassning till klimatförändringar" i EU:s Taxonomi.	<i>Fondens totala rapporterade förenlighet med EU Taxonomi var 0.7%. Carnegie Fonder har i dagsläget valt att endast använda bolagens rapporterade siffror gällande andel som är förenlig med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har i många fall ännu inte börjat rapportera denna siffra och därmed anses informationen ge en missvisande bedömning av fondens totala förenlighet med EU Taxonomi. I takt med att portföljbolagens redovisning i detta avseende ökar kommer denna siffra bli mindre missvisande.</i>
3. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag med betyg Adekvat, Starkt eller Väldigt Starkt i fondbolagets internt utvecklade verktyg för hållbarhetsanalys.	<i>2.3% Väldigt Starkt, 64.5% Starkt och 30.2% Adekvat. Resterande del bestod av kassa.</i>
4. Exkluderade bolag i enlighet med fondbolagets exkluderingspolicy beräknat som antal där tillgängligt index möjliggör detta.	<i>Fonden har följt Carnegie Fonders exkluderingspolicy och därigenom exkluderat 11 stycken bolag i förhållande till index SIX PRX.</i>
5. Antal bolagsstämmor röstade på i enlighet med fondbolagets röstningspolicy.	<i>För fondens innehav röstade Carnegie Fonder på 38 bolagsstämmor.</i>
6. Antal påverkansdialoger med investerade bolag.	<i>Carnegie Fonder höll 25 stycken påverkansdialoger med fondens innehav.</i>
7. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag som förbundet sig till eller fått sina klimatmål godkända av Science Based Target Initiative.	<i>I slutet av året hade fonden 37.1% investerat i bolag som satt ett SBT och 15.3% som kommer att få sina mål verifierade inom 2 år.</i>

● **Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbara investering?**

Carnegie Fonder undersöker och säkerställer att investeringarna inte orsakar betydande skada på något av de miljömässiga eller sociala målen från tre vinklar och görs för alla fondens investeringar.

1. Välja in – Samtliga investeringar analyseras i fondbolagets egenutvecklade analysverktyg. I verktyget analyseras över 100 centrala indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att säkerställa att investeringarna inte orsakar betydande skada på något av de miljömässiga eller sociala målen. Inkluderat i denna analys och dess indikatorer sker beaktandet av 16 indikatorer för Principal Adverse Impacts (14 obligatoriska och 2 frivilliga).

2. Välja bort - Fonden säkerställer att investeringen lever upp till minimum social safeguards genom att exkludera verksamheter som enligt Carnegie Fonders policy för ansvarsfulla investeringar anses orsaka betydande skada på miljömässiga och/eller sociala

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

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.

faktorer. För att säkerställa att exkluderingspolicyn efterlevs genomförs en screening med en extern tredje part två gånger per år.

3. Påverka - Fondbolaget påverkar de investerade bolagen att ständigt förbättra sitt arbete för att främja god utveckling inom miljömässiga och sociala faktorer samt komma till rätta med eventuella incidenter som kan eller har orsakat skada på dessa faktorer.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Varje enskild investering utvärderades med beaktande av vad som ansågs utgöra en investerings eventuella negativa påverkan ur ett hållbarhetsperspektiv. Carnegie Fonder arbetar med tre övergripande metoder för att hantera och begränsa hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Dessa är välja in, välja bort och påverkan. Om utvärderingen visar att ett bolags verksamhet och därmed fondens investering i densamme skulle leda till betydande skada i förhållande till fondens miljömässiga eller sociala mål så exkluderas investeringen i fråga.

Stämde de hållbara investeringarna överens med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja, fonden har per 31-12-2022 inget innehav som bryter mot OECDs riktlinjer. Innehaven i samtliga fonder som förvaltas av Carnegie Fonder utvärderas med beaktande av OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, för att säkerställa att en investerings verksamhet inte bedrivs i strid med dessa.

Fondens innehav kontrolleras kontinuerligt, dels två gånger per år genom tredjepartsdata, dels dagligen i vårt interna compliance verktyg. Processen övervakas och uppdateras av fondbolagets compliance, hållbarhetsråd samt styrelse.

I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Carnegie Fonder arbetar med tre övergripande metoder för att hantera och begränsa hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Dessa är välja in, välja bort och påverka. Vid beaktandet för varje indikator används specifika mål, verktyg samt strategier. Analysen av de obligatoriska indikatorerna är beroende av tillgång till data för de underliggande investeringarna. Carnegie Fonder har processer och rutiner för att identifiera, prioritera och hantera dessa. Beroende på utfallet av analysen så tillämpas strategier för bolagsval, påverkansdialoger, exkludering och röstning på bolagsstämmor, i enlighet med Carnegie Fonders Hållbarhetspolicy. [Läs mer om hur vi hanterar huvudsakliga negativa konsekvenser här.](#) Carnegie Fonder kommer senast 30-06-2023 att rapportera enligt EU:s mall för huvudsakliga negativa konsekvenser för referensperioden 01-01-2022 till 31-12-2022 för samtliga fonder.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Följande 15 investeringar var fondens största innehav per 31-12-2022.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 31/12/2022.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
ABB Ltd Reg	Industrial Products	5.0%	CH
Alfa Laval AB	Industrial Products	5.0%	SE
AstraZeneca Plc	Health Care	4.9%	GB
Hexagon AB	Industrial Products	4.9%	SE
Volvo AB B	Industrial Products	4.9%	SE
Essity AB B Reg	Consumer Staple Products	4.8%	SE
Skandinav Enskil Bank AB Stoc A	Banking	4.8%	SE
Atlas Copco B REG	Industrial Products	4.8%	SE
Nibe Industrier AB	Industrial Products	4.4%	SE
OX2 AB	Renewable Energy	3.7%	SE
SSAB AB B	Materials	3.3%	SE
Sweco AB B Reg	Industrial Services	3.0%	SE
Atrium Ljungberg B	Real Estate	3.0%	SE
Norva24 Group AB (publ)	Industrial Services	3.0%	SE
Holmen AB Reg B	Materials	2.9%	SE



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden är hållbara investeringar med miljörelaterade eller sociala mål.

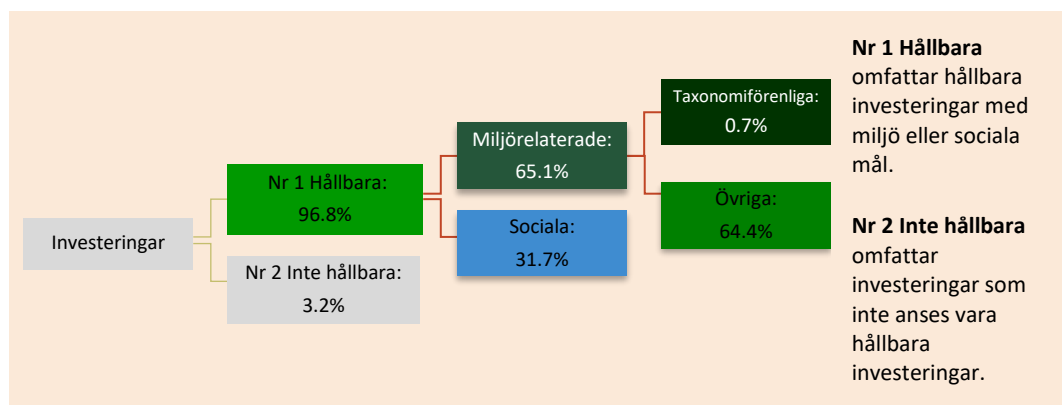
● Vad var tillgångsallokeringen?

Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden är hållbara investeringar med miljörelaterade eller sociala mål, totalt 96.8%.

- 65.1% av fondens investeringar var hållbara med miljömål, och 31.7% var hållbara med socialt mål.

Nr 2. Fonden håller en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande möta flöden från och till fondens andelsägare, totalt 3.2%. Denna andel har inte miljörelaterade eller sociala mål.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Carnegie Fonder använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) samt Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) för att dela in fondernas investeringar i sektorer. För att göra denna rapportering jämförbar med hela fondbolagets fonder, har det beslutats att rapportera på BICS, som även inkluderar krediter.

Under året har fonden investerat i följande ekonomiska sektorer:

Consumer Discretionary, Consumer Staples, Energy, Financials, Real Estate, Health Care, Industrials, Materials, Utilities.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel

av följande:

- **omsättning**, vilket

återspeglar

andelen av

intäkterna från

investerings-

objektens gröna

verksamheter

- **kapitalutgifter**,

som visar de gröna

investeringar som

gjorts av

investerings-

objekten, t.ex. för

en omställning till

en grön ekonomi

- **driftsutgifter**, som

återspeglar

investerings-

objektens gröna

operativa

verksamheter.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

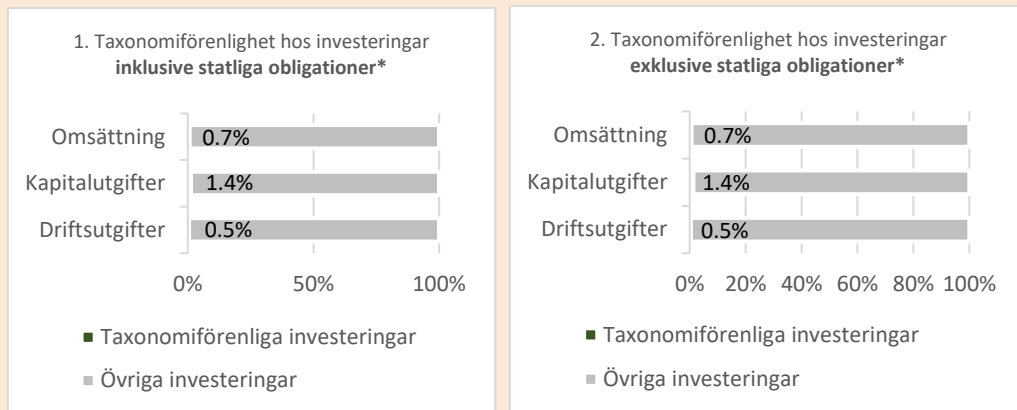
Av fondens innehav har 1 bolag rapporterat förenlighet med EU Taxonomin per den 31-12-2022. Detta innebär att fondens totala rapporterade förenlighet med EU Taxonomin var 0.7%.

Carnegie Fonder har i dagsläget valt att endast använda bolagens rapporterade siffror gällande andel som är förenlig med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har i många fall ännu inte börjat rapportera denna siffra och därmed anses informationen ge en missvisande bedömning av fondens totala förenlighet med EU Taxonomin. I takt med att portföljbolagens redovisning i detta avseende ökar kommer denna siffra bli mindre missvisande.

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

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid snåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var 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 de 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 var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

De bolag som fonden investerar i har i många fall ännu inte börjat rapportera enligt EU:s taxonomi, inklusive eventuell kategorisering av aktiviteter som övergångs- eller möjliggörande. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är övergångs- eller möjliggörande aktiviteter.



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



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen "hållbara investeringar med ett miljömål" utgör andelen hållbara investeringar med omsättning som bidrar till en miljörelaterad SDG Target enligt tidigare indelning.

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål per 31-12-2022 var 65.1%. Av dessa var 64.4% inte förenliga med EU-taxonomin.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen "hållbara investeringar med ett miljömål" utgör andelen hållbara investeringar med omsättning som bidrar till en socialt relaterad SDG Target enligt tidigare indelning.

Andelen hållbara investeringar med ett socialt mål per 31-12-2022 var 31.7%.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden höll en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande möta flöden från och till fondens andelsägare. Dessa tillgångar hölls på bankkonto hos fondens depåbank, vars verksamhet lever upp till de legala krav som ställs på en sådan, varvid fondbolaget gör bedömningen att minimikrav på miljö och sociala safeguards efterlevdes.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

Fonden har exkluderat bolag som exempelvis verkar inom problematiska sektorer eller bryter mot mänskliga rättigheter. För att säkerställa att fonden investerar i "bra bolag" har samtliga innehav även analyserats ur ett hållbarhetsperspektiv före investering enligt rutin. För att ytterligare uppnå målet för hållbar investering har fonden utövat ägarengagemang, exempelvis i form av röstning på stämmor samt påverkansdialoger. Under 2022 fokuserade Carnegie Fonders ägarengagemang på följande:

- **Styrelsens sammansättning.** Flera bolag har styrelser som har en besvärande ojämn könsfördelning. Då vi tror att bolagen på sikt främjas av en bättre balans avser vi att verka för att fler kompetenta kvinnor föreslås som styrelseledamöter.
- **Aktieäggande.** I syfte att likställa styrelseledamöters och VD:s intressen med aktieägarnas ska såväl styrelseledamöter som VD ha ett betydande aktieäggande.
- **Klimatrelaterat mål.** Vi uppmanar portföljbolagen att sätta ett klimatrelaterat mål som är vetenskapligt verifierat – ett så kallat Science Based Target (SBT).
- **Rörlig ersättning ska länkas till såväl finansiella nyckeltal som relevanta, transparenta och kvantifierbara mål för hållbarhetsfrågor.** Allt fler bolag inför hållbarhetskriterier för rörlig ersättning. Vi avser att försöka påskynda denna process och verka för att transparens råder avseende såväl målen i sig som målluppfyllnaden.