



CARNEGIE FONDER

EU:S TAXONOMI STATUSRAPPORT 2023

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	3
EU:S TAXONOMI – VARFÖR ÄR DETTA VIKTIGT?	3
STATUSRAPPORT FÖRSTA ÅRET	3
DAGENS UTMANINGAR	3
KAPITALMARKNADENS ANSVAR	4
NÄSTA STEG	4
VAD ÄR EU:S TAXONOMI?	5
VAD RAPPORTERAS OCH AV VILKA?	6
INDEXMETODIK	6
ORDLISTA	7
UTFALL OCH ANALYS	8
VARFÖR ÄR SIFFRORNA SÅ LÅGA?	8
OMSÄTTNING SOM OMFATTAS, ETT SÄTT ATT HITTA OMSTÄLLNINGSPOTENTIALEN?	10
SLUTSATS	11
NÄSTA STEG	11
CARNEGIE FONDER – STATUS EU:S TAXONOMI	12

SAMMANFATTNING

FÖRFATTARE



David Östman
Hållbarhetsanalytiker,
certifierad enligt CESGA.
Anställd på Carnegie Fonder
sedan 2014.



Anna Strömberg
Hållbarhetsansvarig på
Carnegie Fonder, samt
förvaltare av den Svanen-
märkta artikel 9-fonden
Carnegie All Cap. Anställd på
Carnegie Fonder sedan 2021.



Martina Falkenberg
Hållbarhetsanalytiker. Anställd
på Carnegie Fonder sedan
2022.

EU:S TAXONOMI – VARFÖR ÄR DETTA VIKTIGT?

EU:s Taxonomi är ett flaggskeppsinitiativ inom EU:s så kallade "European Green Deal". Enkelt uttryckt är det EU:s lösning för en gemensam, objektiv klassificering av vad som utgör en miljömässigt hållbar ekonomisk aktivitet. Företag måste framöver omfamna taxonomin om de ska säkerställa tillgången till kapital, både från aktiemarknaden och från låneemarknaden. Initiativet är viktigt både för global miljö och den gröna omställningen, och för långsiktig konkurrenskraft för europeiskt företagande.

STATUSRAPPORT FÖRSTA ÅRET

2022 är första året som europeiska bolag har sammanställt data enligt taxonomin, data som blivit tillgänglig i slutet av 2023. I denna första statusrapport sammanställer vi resultatet. Vi tittar på skillnader mellan länder och sektorer. Vi konstruerar även nya aggregerade index så att vi framtida kan analysera skillnader över tid.

– Resultatet för 2022 visar att den taxonomiförenliga omsättningen i Sverige, Europa och globalt är mycket låg, mellan 0,6 och 3,3 procent. Sverige placerar sig i mitten med 2,2 procent av den viktade omsättningen i linje med taxonomin.

– Resultatet förklaras framför allt av att en stor del av marknaden inte är involverad i aktiviteter som omfattas av taxonomin, men även att oklarheter i tillämpningen gör att rapporterade bolag ibland hellre rapporterar noll för att minska risken att behöva revidera ner siffror i framtiden eller anklagas för grönmålning.

– På bolagsnivå fungerar taxonomin idag endast inom vissa sektorer, främst inom fastigheter och förnybar energi.

DAGENS UTMANINGAR

Våra slutsatser är att Taxonomin i dagsläget är för snäv för att använda som jämförelse på aggregerad nivå, exempelvis för att jämföra mellan fonder. Taxonomin är än så länge sålunda ett trubbigt mått för sparare och investerare som vill välja hållbara alternativ.

Ett annat problem är hur resultatet i taxonomin kommuniceras. Siffrorna är så låga att även de bästa bolagen inte ser ut som vinnare. De som söker hållbara investeringar blir inte direkt exalterade av att höra att 5% av omsättningen är taxonomiförenlig.

Grönmålning, det vill säga att skönmåla och överdriva det hållbara i en verksamhet, är något allvarligt, men även dess motsats är problematisk. Om bolagen medvetet underskattar sin rapportering faller syftet med Taxonomin, vilket i förlängningen kan leda till en kapitalallokering som gynnar "fel" verksamheter. Den gröna omställningen kräver enorma investeringar i framtidens lösningar, men i värsta fall riskerar missvisande taxonomirapportering att försämra konkurrenskraften.

KAPITALMARKNADENS ANSVAR

EU:s Taxonomi är bra och viktig. Det behövs relevanta jämförbara siffror mellan företag och mellan olika investeringsalternativ. Vår förhoppning är att förtydliganden av kriterierna gör att andelen ökar, samt självklart att bolagen ökar takten i den omställning de gör.

Här har kapitalet en viktig roll att spela. För det första blir det avgörande för engagerade investerare och aktiva fondförvaltare att göra sin egen analys. Längre handlade aktiv förvaltning om självständig analys av företagets resultat- och balansräkningar, men i dag är det minst lika viktigt med egen hållbarhetsanalys. Eftersom EU:s Taxonomi är på aktivitetsnivå men en investerare typiskt sett investerar i hela bolaget behöver man förstå helheten, det vill säga även inkludera och förstå de delar som inte omfattas av Taxonomi.

För det andra bör engagerade investerare i större utsträckning utöva aktivt ägande, där de för fram sina krav och förväntningar vad gäller hållbarhetsfrågor till bolagen. Budskapet borde vara enkelt: ju mer ambitiöst hållbarhetsarbete och ju tillförlitligare rapportering, desto mer "investeringsbart" blir bolaget. Det kan både aktie- och kreditinvestorer skriva under på.

Motsvarande slutsatser gäller fondsparare. Allt fler sparare, och även professionella investerare, efterfrågar hållbara alternativ. Men den som har höga hållbarhetspreferenser bör ha ett bredare fokus än att enbart fokusera på Taxonomi för att fånga upp alla de investeringsmöjligheter som finns inom klimatområdet, åtminstone så länge statistiken ser ut som den gör i denna rapport.

NÄSTA STEG

Utvecklingen går fort, och förhoppningsvis kommer taxonomirapporteringen att förbättras avsevärt framöver. Vi planerar därför att årligen ge ut denna rapport för att ur ett finansmarknadsperspektiv med EU:s Taxonomi som utgångspunkt följa Europas omställning mot ett mer hållbart samhälle. 2025 kommer vi första gången se bolagsrapporterade siffror för de återstående fyra miljömålen och vi ser fram emot att se om förtydliganden från EU kan göra att bolagen rapporterar annat än noll.

VAD ÄR EU:S TAXONOMI?

EU:s Taxonomi är ett klassificeringssystem för miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter. Listan över aktiviteter är vetenskapligt baserad och framtagen av en expertgrupp. Taxonomi är en del av EU:s strategi för att minska blockets utsläpp med 55% till 2030 och bli klimatneutralt 2050. Tre övergripande mål med initiativet anges:

1. Rikta kapitalflöden mot en mer hållbar ekonomi
2. Integrera hållbarhet i riskhantering
3. Främja transparens och långsiktighet

Aktiviteterna i EU:s Taxonomi är indelade i sex olika miljömål som anges i tabell 1. Av dessa är det aktiviteter inom mål ett och två som rapporterats under 2022.

Tabell 1: Miljömål i EU:s Taxonomi

1. Begränsning av klimatförändringarna
2. Anpassning till klimatförändringarna
3. Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. Övergång till cirkulär ekonomi
5. Förebyggande och kontroll av föroreningar
6. Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

De huvudsakliga sektorer som omfattas och exempel på aktiviteter anges i tabell 2. Sektorer med höga utsläpp samt teknologi för att kraftigt minska utsläpp har prioriterats och EU själva har beräknat att ungefär 40 procent av alla börsnoterade företag inom EU omfattas av en eller flera aktiviteter som räknas upp och de motsvarar ungefär 80 procent av EU:s totala utsläpp av växthusgaser.

Det är alltså enbart miljömässiga mål som definieras i EU:s Taxonomi, ett första förslag på en taxonomi för sociala mål kom 2021 men är för tillfället lägre prioriterat av EU och ligger förmodligen flera år fram i tiden (om den blir av).

Tabell 2: Sektorer

Exempel på aktiviteter

Construction and Real Estate	Förvalta, bygga och renovera
Energy	Sol, vind, bioenergi, distribution, värmepumpar
Forestry	Skogsskötsel
Information and Communication	Datacenter, miljörelaterade konsulttjänster
Manufacturing	Cement, stål, aluminium, vindsnurror
Transport	Tåg, flyg, bil (frakt och passagerare)
Water and Waste	Återvinning, hantering av avfallsvatten

VAD RAPPORTERAS OCH AV VILKA?

Kravet på att rapportera omfattar bolag med fler än 500 anställda som är hemmahörande inom EU. Det är alltså ett regelverk som i dagsläget främst träffar större företag. Företagen rapporterar årligen hur stor andel av deras verksamhet som omfattas av Taxonomi samt hur stor del som är i linje med den.

De övergripande stegen för att bestämma förenlighet med Taxonomi beskrivs i tabell 3. Företagen rapporterar andelen omfattning och förenlighet i tre dimensioner av verksamheten:

1. Omsättning
2. Kapitalinvesteringar (CAPEX)
3. Operativa kostnader (OpEx)

Dokumentationen av de tekniska kriterierna för de olika aktiviteterna uppgår till väl över tusen sidor, vi ska inte gå in på alla nyanser och detaljkrav men det kan man konstatera är att rapporteringskraven är omfattande och för det genomsnittliga börsbolaget sträcker sig Taxonomi-rapporteringen över ett par sidor i årsrapporten.

Tabell 3: Hur man blir i linje med EU:s Taxonomi

1. Verksamheten gör ett signifikant bidrag till minst ett miljömål
2. Den gör inte signifikant skada mot övriga miljömål
3. Verksamheten lever upp till "minimum social safeguards"
4. Verksamheten klarar de tekniska kriterier som utgör varje steg ovan

INDEXMETODIK

Index på aggregerad nivå konstrueras genom att vikta siffran för omsättning, CAPEX och OpEx för respektive börsnoterat bolag utifrån dess marknadsvärde. Utfallet presenteras utifrån tre regioner vi anser vara mest relevanta för oss och våra andelsägare.

Sverige: Definieras av OMX All-Share Index, i praktiken också väl jämförbart med SIX PRX Index som är vanligt som jämförelseindex för svenska aktiefonder.

Europa: Definieras av MSCI Europe Index, de 430 största bolagen inom Europa.

Världen: Definieras av MSCI World Index, ungefär 1500 av de största globala bolagen. Notera dock att cirka 70 procent av detta index utgörs av USA och fem procent av Asien, regioner som inte omfattas av kravet att rapportera enligt EU:s Taxonomi.

Vidare presenterar vi också utfall på sektornivå, för Sverige har vi definierat sektorerna utifrån Nasdaq OMX sektorindex, för Europa har vi använt MSCI:s sektorindex för Europa.

Vi använder oss av den data bolagen själva rapporterat i sina årsredovisningar, vi avstår från att använda tredjepartsestimat då vår analys visat att faktiskt rapporterade siffror i många fall skiljer sig markant från de förhandsestimat vi tagit del av. Det är också mycket oklart från regulatoriskt håll huruvida man får använda estimat i fonddrapporteringen och i vilken omfattning.

ORDLISTA

Eu Taxonomy eligibility (taxonomi omfattning)

Hur stor del av bolagets aktiviteter som potentiellt skulle kunna vara förenlig med EU Taxonomin. Eftersom taxonomin fortfarande är under utveckling är det endast ett fåtal branscher/ aktiviteter som kan vara förenlig med den, och "eligibility" är därför en siffra som ska visa detta.

EU Taxonomy alignment (taxonomi förenlighet)

Hur stor del av bolagets aktiviteter som är förenlig med EU Taxonomin. Till skillnad från taxonomi eligibility, säger alignment faktiskt något om hur "miljövänlig" ett verksamheten är enligt EU. Vid årsskiftet 2022 rapporterade bolagen denna siffra för första gången. Eftersom taxonomin fortfarande är under utveckling har många bolag väldigt låga siffror i dagsläget.

Do No Significant Harm (DNSH)

Innebär att ett bolag bidrar positivt till ett eller flera av de sex uppsatta hållbarhetskategorierna i EU:s taxonomi, utan att motverka något av de andra målen samtidigt.

Minimum safeguards

Syftar till att säkerställa att bolagens hållbarhetsarbete uppfyller vissa standarder vad gäller mänskliga rättigheter, arbetsrätt, beskattning och rättvis konkurrens. Dessa standarder ska förhindra att gröna investeringar betraktas som hållbara, ifall de exempelvis kränker mänskliga rättigheter.

UTFALL OCH ANALYS

Graf 1 visar den viktade omsättningen för Sverige, Europa och världen per 2022-12-31. Svenska börsen har en viktad omsättning på 2,2 procent som är i linje med taxonomin, vilket är lägre än Europa som har 3,3 procent.

Att Världen har en markant lägre siffra på 0,6 procent beror till stor del beroende av att Europa står för ungefär 25 procent av indexets marknadsvärde. För investeringar och operativa kostnader är bilden liknande, även om nivåerna är något högre i absoluta tal jämfört med omsättningssiffrorna. En stor del av skillnaden i siffrorna utgörs av skillnad i sektorsammansättningen på de olika marknaderna.

I Tabell 4 ser vi att den sektor med högst omsättning i linje med EU:s Taxonomi i Europa är kraftförsörjning, med en viktad omsättning på 35,7 procent. Svenska börsen har en i princip obefintlig exponering (0,02%) mot kraftförsörjning vilket förklarar en stor del av skillnaden. Andra sektorer som faller relativt väl ut är fastigheter, industribolag och råvaror, även om siffror kring 10 procent är relativt lågt i absoluta tal.

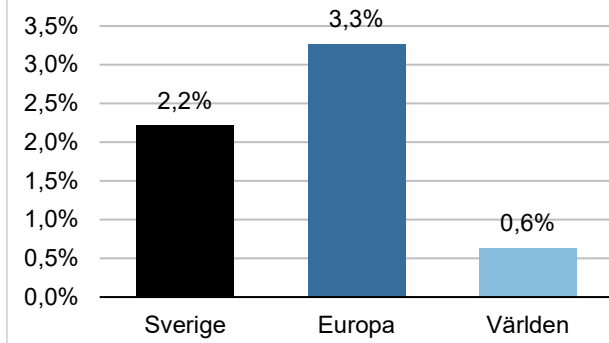
VARFÖR ÄR SIFFRORNA SÅ LÅGA?

Det finns flera möjliga förklaringar. Den första och potentiellt mest alarmerande är att Europa skulle vara väldigt långt ifrån sina klimatmål. Organisationen European Climate Neutrality Observatory konstaterade i en rapport i juni 2023 att takten av utsläppningsminskning är för långsam för att nå EU:s klimatmål.

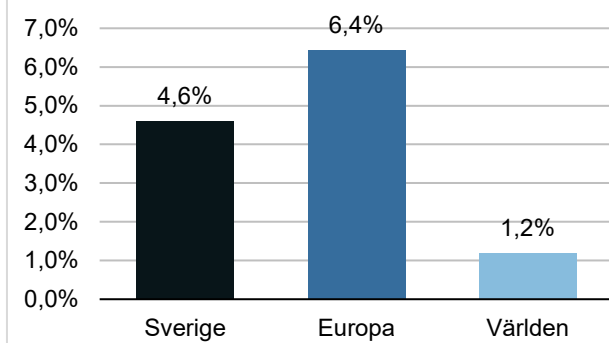
Även European Court of Auditors konstaterade i en rapport att nuvarande åtgärder är för små för att nå klimatmålet 2030. Mer behöver alltså göras och med investeringsbehov finns onekligen investeringsmöjligheter. Dock ser vi också en annan förklaring, och det är att Taxonomin är allt för snäv och svår att implementera.

Denna förklaring ser vi i en mängd svenska bolags rapportering, även och kanske framför allt i företag som kan ses som "uppenbart gröna". Ett exempel är värmepumpstillverkaren NIBE, där hälften av deras omsättning faktiskt omfattas av EU:s Taxonomi, dock vågar inte bolaget rapportera att någon del av omsättningen faktiskt är i linje med taxonomin då de ser en hel del osäkerhet kring kriterier för signifikant skada.

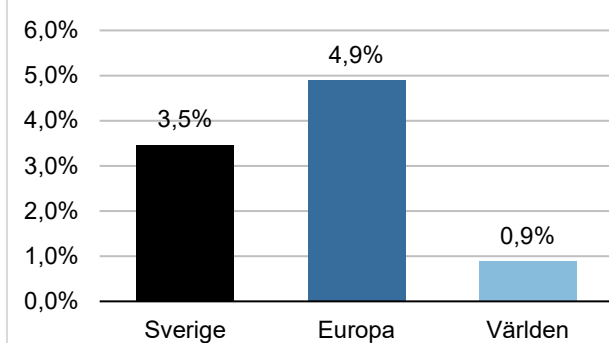
Graf 1: Omsättning i linje med EU:s Taxonomi



Graf 2: Investeringar i linje med EU:s Taxonomi



Graf 3: Operativa kostnader i linje med EU:s Taxonomi



CASE LINDAB

Innehav Carnegie All Cap, Carnegie SPAR Global, Carnegie SPAR Balanserad

Tillverkar bland annat ventilationssystem som bidrar till ett hälsosamt inomhusklimat, att göra de mer energieffektiva minskar energiförbrukningen och därmed klimatpåverkan, exempelvis system för att övervaka och styra ventilationssystemen. Lindab har räknat ut att 61 procent av deras omsättning omfattas av Taxonomin, varav 49 procent också är i linje med kraven. Av industribolagen med börsvärde över en miljard kronor är Lindab det bolag på Stockholmsbörsen med högst andel omsättning i linje med EU:s Taxonomi.

"Lindab är ett bolag där hållbarhetsfaktorer tydligt driver tillväxten. Det finns ett tryck på fastighetsbranschen att öka renoveringstakten och göra fastigheterna mer energieffektiva, där är Lindabs produkter väl positionerade och vi tror därför på god efterfrågan många år framåt."

-Anna Strömberg, Hållbarhetsansvarig Carnegie Fonder och förvaltare Carnegie All Cap

Det är också så att Taxonomin har strängare krav än nuvarande lagstiftning och det tar då tid att ställa om produktion till att också svara upp till Taxonomins krav. Ett annat exempel är byggbolaget Skanska som har 90 procent av omsättningen som omfattas av Taxonomin men rapporterar 2 procent i linje med den. De ger som förklaring att det är svårt att få in de nya rapporteringsstrukturer som krävs i befintliga projekt och enligt egen utsago underskattar de sannolikt andelen som är i linje med Taxonomin. Industribolaget Alfa Laval går så långt i sin förklaring av rapporteringen (0% i linje med Taxonomin) att Taxonomin passar dåligt för tillverkande bolag och ger som exempel att producera biodiesel omfattas men inte att tillverkar maskinerna som krävs för att göra det.

De bolag som idag verkar ha lättast att rapportera enligt Taxonomin är bolag inom förnybar energi. Exempelvis Vestas som tillverkar vindkraftverk har 96 procent av omsättningen i linje med EU:s Taxonomi, kraftjätten Ørsted har 73 procent och spanska solenergiproducenten Solaria Energia har 100 procent.

Fastigheter har också relativt tydliga kriterier och här finns flera nordiska bolag högt i listan, exempelvis Fabege (se case), Entra med 59 procent och Castellum med 33 procent.

Tabell 4	Sverige		Europa	
	Vikt	Taxonomi	Vikt	Taxonomi
Industri	41,0%	2,1%	14,7%	7,8%
Finans	22,6%	0,7%	17,5%	0,1%
Hälsovård	7,2%	0,0%	15,8%	0,0%
Råvaror	4,2%	6,0%	7,0%	1,4%
Teknik	4,3%	0,1%	6,6%	0,3%
Telekom	2,7%	0,1%	3,2%	0,9%
Energi	0,3%	0,0%	7,2%	2,1%
Krafförsörjning	0,0%	0,0%	4,3%	35,7%
Dagligvaror	3,3%	2,7%	12,6%	0,0%
Sällanköpsvaror	9,1%	0,1%	10,4%	0,0%
Fastigheter	5,2%	14,6%	0,8%	10,4%

Inom industribolag är det främst de med tydlig koppling till antingen förnybar energi, som ovan nämnda Vestas, eller bolag med tydlig koppling till infrastruktur som har höga siffror. Ett exempel är franska Getlink som äger och driver kanaltunneln mellan Frankrike och Storbritannien. 93 procent av omsättningen är i linje med Taxonomin. Ett annat franskt exempel är Alstom som tillverkar tåg. Denna typ av industribolag saknas i Sverige.

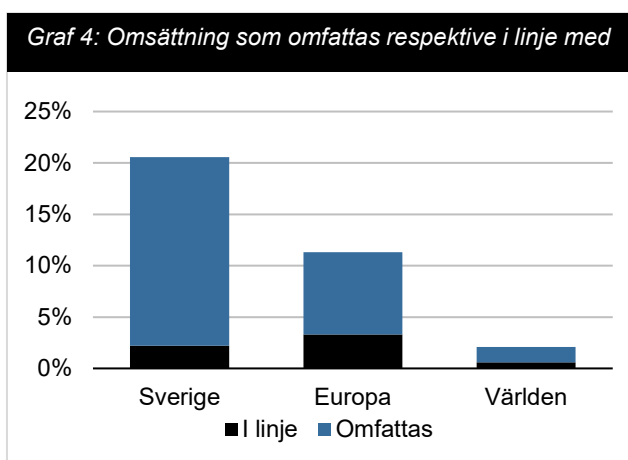
Inom råvaror är stål något oväntat en vinnare ur det här perspektivet där det framför allt är tillverkning med återvunnet stål (eller skrot med ett annat ord) som kommer väl ut, med finska Outokumpu som sticker ut med 91 procent av omsättningen i linje med Taxonomin. Även SSAB har på liknande sätt 31 procent i linje med Taxonomin, den kommande fossilfria tillverkningen i HYBRIT-projektet räknas ännu inte in.

OMSÄTTNING SOM OMFATTAS, ETT SÄTT ATT HITTA OMSTÄLLNINGSPOTENTIALEN?

Utöver den omsättning som är i linje med Taxonomin finns även en andel som omfattas men i dagsläget inte lever upp till kriterierna för att vara i linje med Taxonomin. För Sverige är den siffran 18,4 procent, för Europa är den 8,1 procent vilket illustreras i graf 4.

Som vi har beskrivit ovan finns det flera stora svenska bolag med en stor andel omsättning som omfattas av Taxonomin men av olika anledningar rapporterar låga siffror.

En tolkning man kan göra här är att taket på den del av omsättningen som *kan* vara i linje med EU:s Taxonomi är ungefär 20 procent i Sverige (2,2 procent i linje med och 18,4 som omfattas).



Köper du en indexfond som följer Stockholmsbörsen kommer du med nuvarande aktiviteter som är definierade i Taxonomin alltså aldrig kunna ha en högre andel än 20 procent.

Dock ska läggas till att exempelvis fastighetssektorn rapporterar att 90–100 procent av intäkterna omfattas av taxonomin, dock är kriteriet för fastigheter att vara i linje med Taxonomin att vara bland de 15 procent mest energieffektiva fastigheterna i landet, se exemplet om Fabege i denna rapport. Per definition är det dock omöjligt att 100 procent kan vara bland de 15 procent bästa (även om inte alla Sveriges fastigheter ägs av börsnoterade bolag).

Utöver ovan nämnda bolag som NIBE och Skanska är ett annat exempel Stockholmsbörsens största bolag, Atlas Copco, som har 60 procent av omsättningen som omfattas av Taxonomin men rapporterar noll. Volvos omställning från diesel till elektriskt drivna lastbilar är ett annat (71 procent av omsättning som omfattas mot en procent som är i linje i dagsläget).

CASE EDP RENOVAVEIS

Innehav Carnegie Listed Infrastructure

Producerar förnybar energi i främst Europa och Nordamerika. 94,6% av omsättningen kommer från vindkraft, 3,6% från solkraft, 1,3% från installation och underhåll av kraftverken samt 0,5% övrig omsättning. Bolaget ägnar ungefär tre A4-sidor åt att beskriva hur man inte gör miljömässig skada och innefattar bland annat Environmental Impact Assessments. Totalt är 99,5% av bolagets omsättning i linje med EU:s Taxonomi.

"EDPR är ett utmärkt exempel på ett bolag med god tillväxt som konkret bidrar till energiomställningen med en ambitiös och trovärdig investeringsplan, där EU:s Taxonomi ger ett gott kvitto på detta."

-Emanuel Furubo, förvaltare Carnegie Listed Infrastructure

CASE FABEGE

Innehav Carnegie Fastighetsfond Norden, Carnegie Likviditetsfond

Äger och förvaltar framför allt kommersiella fastigheter i Stockholmsområdet, exempelvis Arenastaden i Solna. 100% av Fabeges fastigheter är miljöcertifierade, för att nå upp till kraven i EU:s Taxonomi ska de antingen ha den högsta energiklassen, klass A, eller vara bland de 15% mest energieffektiva fastigheterna i landet. Med dessa kriterier är 62% av Fabeges omsättning i linje med Taxonomi.

"Kontor i Stockholmsområdet kommer fortsätta ha god efterfrågan, särskilt med det växande antalet bolag med mål om att minska sin klimatpåverkan. Fabege sitter på fastigheter som är framtidssäkrade ur miljösynpunkt redan idag."

-Jonas Andersson, förvaltare Carnegie Fastighetsfond Norden

SLUTSATS

Taxonomins output är enkel på ytan men väldigt komplex under. De tekniska kriterierna förefaller för en hel del bolag vara både för detaljerade och otydliga på samma gång. Vidare är företagen rädda för att rapportera fel och bli anklagade för grönmålning, med resultatet att siffrorna blir konservativa. Det är något som i förlängningen riskerar att försämra kapitalallokeringen och försvaga Europas och Sveriges konkurrenskraft.

Att siffrorna är så pass låga gör det svårt att använda Taxonomi på aggregerad nivå, exempelvis för att göra jämförelser mellan fonder. Taxonomi förefaller fungera bra för bolag direkt involverade i förnybar energi men mindre bra för tillverkande bolag som förser dessa med de komponenter som behövs.

Ansatsen är dock lovvärd och potentialen i att ha jämförbara siffror mellan företag och fonder av miljömässigt hållbara aktiviteter är stor. Vår förhoppning är att förtydliganden av kriterierna gör att andelen ökar av rent tekniska skäl, en del förtydliganden har kommit och vi förväntar oss mer. Vi har också rapportering på fyra ytterligare miljömål att se fram emot. Utöver det hoppas vi självklart att bolagens omställning till hållbara verksamheter fortsätter och helst accelererar.

"Vi tar hänsyn till EU:s Taxonomi i vår analys men en bredare användning idag hindras av att den är ganska smal och i stora drag visar det som redan är omställt snarare än vägen dit. Det försvåras ytterligare av att vissa kriterier är svåra för företagen att tolka vilket leder till att de hellre rapporterar noll än riskerar att göra fel."

-Anna Strömberg, Hållbarhetsansvarig Carnegie Fonder och förvaltare Carnegie All Cap

NÄSTA STEG

Vi planerar att årligen ge ut denna rapport för att ur ett finansmarknadsperspektiv med EU:s Taxonomi som utgångspunkt följa Europas omställning mot ett mer hållbart samhälle. 2025 kommer vi första gången se bolagsrapporterade siffror för de återstående fyra miljömålen och vi ser fram emot att se om förtydliganden från EU kan göra att bolagen rapporterar annat än noll.

CARNEGIE FONDER – STATUS EU:S TAXONOMI

Andel viktad omsättning i linje med EU:s Taxonomin per 2023-11-30.

Fond	Taxonomiandel	Vs fondens jämförelseindex	SFDR
Carnegie Listed Infrastructure	17,7%	3,4x	Artikel 9
Carnegie Fastighetsfond Norden	11,5%	0,8x	Artikel 8
Carnegie All Cap	6,5%	2,9x	Artikel 9
Carnegie Småbolagsfond	4,6%	0,9x	Artikel 8
Carnegie SPAR Global	3,3%	N/A	Artikel 8
Carnegie SPAR Balanserad	3,1%	N/A	Artikel 8
Carnegie Multi	3,0%	N/A	Artikel 8
Carnegie Total	2,9%	N/A	Artikel 8
Carnegie Global Quality Small Cap	2,8%	3,5x	Artikel 8
Carnegie Spin-Off	1,9%	0,8x	Artikel 8
Carnegie Sverigefond	1,7%	0,8x	Artikel 8
Carnegie Investment Grade	1,7%	N/A	Artikel 8
Carnegie High Yield	1,4%	N/A	Artikel 9
Carnegie Micro Cap	1,3%	0,6x	Artikel 8
Carnegie Strategifond	1,1%	N/A	Artikel 8
Carnegie Likviditetsfond	1,0%	N/A	Artikel 8
Carnegie Global Quality Companies	0,9%	1,4x	Artikel 8
Carnegie Bull	0,7%	1,1x	Artikel 8
Carnegie Corporate Bond	0,4%	N/A	Artikel 8
Carnegie Credit Edge	0,2%	N/A	Artikel 6
Carnegie High Yield Select	0,1%	N/A	Artikel 8
Carnegie Listed Private Equity	0,0%	N/A	Artikel 8
Carnegie Asia	0,0%	N/A	Artikel 8
Carnegie Bear	0,0%	N/A	Artikel 8
Carnegie Indienfond	0,0%	N/A	Artikel 8
Carnegie Obligationsfond	0,0%	N/A	Artikel 8