

D&G SMÅBOLAG

HÅLLBARHETSRAPPORTERING

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: D&G Småbolag

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DSDVKEAAE45T81

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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

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**: _____%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 55% 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 och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhetsrelaterade egenskaper främjades i fonden genom att förvaltarna investerade i ansvarsfulla bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller. Fonden har bland annat tagit hänsyn till miljö och klimat genom att dels utesluta bolag inom produktion eller distribution av fossila bränslen, dels genom att välja in bolag som arbetar aktivt med bl.a. klimatlösningar. Fonden har uteslutit bolag som bryter mot internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Fonden har valt in bolag med en stark bolagskultur avseende företagsstyrning och sociala aspekter. Fonden har delvis investerat i bolag som genom sina produkter eller tjänster bidrar till att uppnå ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller på annat sätt främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper. Fonden har även investerat i bolag som har undertecknat UN Global Compact. Fonden har därutöver främjat miljörelaterade egenskaper genom att investera i bolag som har upprättat vetenskapligt förankrade klimatmål för att sänka sina växthusgasutsläpp och som är i linje med målen om max 1,5 graders uppvärmning.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Utfall 2024-12-31	Utfall 2023-12-31	Utfall 2022-12-31
1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag där minst 25% av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål	55%	62%	48%
2. Antal investerade bolag som bryter mot internationella normer och konventioner	0 stycken bolag	0 stycken bolag	0 stycken bolag
3. Antal investerade bolag verksamt inom exkluderade sektorer i enlighet med Didner & Gerges hållbarhetspolicy	0 stycken bolag	0 stycken bolag	0 stycken bolag
4. Antal valberedningar fondbolaget deltagit i av investerade bolag	9 stycken valberedningar	4 stycken valberedningar	5 stycken valberedningar
5. Fondens koldioxidavtryck	1,26 ton CO2e/Mkr intäkt	1,79 ton CO2e/Mkr intäkt	2,08 ton CO2e/Mkr intäkt
6. Antal bolagsstämmor röstade på i enlighet med fondbolagets röstningspolicy	34 stycken	39 stycken	25 stycken
7. Andel av fondens innehav som har undertecknat UN Global Compact	73%	54%	56%
8. Andel av fondförmögenheten som har upprättat Science Based Target Initiative	68% (Verifierat SBT: 51% Förbundet sig: 17%)	51%	39%

...och jämfört med de föregående perioderna?

Se ovan tabell.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Fonden investerade i bolag som huvudsakligen bidrog till 3. Hälsa och välbefinnande, 7. Hållbar energi för alla, och 11. Hållbara städer och samhällen. Tre exempel följer nedan:

Bonesupport är ett svenskt medicintekniskt bolag med säte i Lund som utvecklar och säljer injicerbara bengraftssubstitut som används för att behandla patienter med frakturer orsakade av trauma, infektion och sjukdom. Bolaget tillhandahåller således produkter som främjar god hälsa och välbefinnande (SDG 3).

NKT är ett danskt bolag grundat 1891 som är specialiserat på tillverkning och installation av kraftkabellösningar (låg-, medel- och högspänningskablar) för hållbar överföring av energi. Med en marknadsandel uppgående till närmare 30% på den europeiska marknaden för högspänningskablar för överföring av förnyelsebar energi, så är NKT en viktig aktör i den pågående energiomställningen. Därigenom har verksamheten en tydlig koppling till SDG 11 (hållbara städer och samhällen).

SOBI är ett svenskt läkemedelsbolag specialiserat på sällsynta och svåra sjukdomar. Bolagets behandlingar adresserar sjukdomar inom hematologi, immunologi samt ett antal nischindikationer och försäljningen sker över hela världen. Med en bred produktportfölj som adresserar ett flertal svåra sjukdomar, så

Hållbarhetsindikatorer

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

bidrar Sobi till god hälsa och välbefinnande (SDG 3).

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.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fonden beaktade hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser vid samtliga investeringar. Detta skedde genom en grundlig analys av samtliga bolag innan investering gjordes, där frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, social- och miljömässig påverkan och bolagsstyrning beaktades. Specifika ESG-frågor som är väsentliga för respektive bolag dokumenterades innan investering samt följdes upp och uppdaterades löpande. Grundläggande för samtliga bolag som ingår i fonden var också att de följer kraven i erkända internationella normer och överenskommelser. Fondernas innehav screenas halvårsvis för efterlevnad av globala normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsstandarder och antikorrup­tion.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Specifika negativa konsekvenser för respektive bolag dokumenterades innan investering samt följdes upp och uppdaterades löpande. Exempel på indikatorer som omfattades vad gäller miljöområdet var utsläpp av växthusgaser, hur bolaget använder icke förnybara resurser eller underlåtenhet att förhindra allvarlig miljöförstöring. Genom exempelvis exkludering av fossila bränslen undvek fonden per automatik att investera i de bolag som producerar fossila bränslen- och som allmänt också anses ha stor direkt negativ klimatpåverkan. Fondbolaget har också identifierat och mätt koldioxidavtrycket för fonderna. Exempel på indikatorer som omfattades vad gäller mänskliga rättigheter var otillräckligt konsumentskydd, överträdelser av hälso- och säkerhetsnormer eller överträdelser av ursprungsbefolkningars rättigheter. Exempel på frågor som omfattades vad gäller arbetsrätt var att bryta mot rätten till föreningsfrihet, diskriminering eller barnarbete. Vad gäller anti-korrup­tion omfattades bland annat frågor om mutor. Fonden uteslöt helt att investera i vissa sektorer och verksamheter såsom kontroversiella vapen, kärnvapen och cannabis. Vid placering i bolag som är involverade i produkter och tjänster såsom tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, fossila bränslen och uran fick högst fem procent av omsättningen avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten. Fonden screenas två gånger om året för att kontrollera att innehaven uppfyller fondens exkluderingskriterier.

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

Fonden investerade inte i bolag som kränker OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. För att säkerställa att bolagen i fonden inte bryter mot någon konvention eller annan internationell överenskommelse, eller om det finns misstanke om exempelvis miljöbrott eller brott mot mänskliga rättigheter, screenas fondportföljen två gånger per år. Fondbolaget mottar även löpande rapporter på nytillkomna misstänka överträdelser. Portföljen screenas av en extern och oberoende part. Via screeningen får fondbolaget information om hur bolagen följer internationella normer och överenskommelser från exempelvis FN, EU, OECD och ILO samt eventuella överträdelser av dessa normer.

I EU-taxonomi 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 unionskriterier.

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?

Fonden beaktade i sin förvaltning huvudsakliga negativa konsekvenser genom att välja in investeringar, välja bort investeringar med för stora hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer samt genom påverkansarbete. Fondbolaget har antagit en policy för hållbara investeringar som omfattar fonden. I fondens förvaltning beaktades huvudsakliga negativa konsekvenser för miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat) och sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Följande investeringar var fondens största innehav per 2024-12-31.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:
2024-12-31

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Biotage	Hälsovård	7.2	SE
Bufab	Industri	5.5	SE
Karnov Group	Industri	5.3	SE
Nolato	Material	5.2	SE
Sagax B	Fastigheter	5.1	SE
Electrolux Professional B	Sällanköpsvaror	4.5	SE
Lindab International	Industri	4.1	SE
NCAB Group	Teknik	3.4	SE
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	3.3	SE
Lagercrantz Group B	Dagligvaror	3.3	SE
Castellum	Fastigheter	3.1	SE
AAK	Dagligvaror	3.0	SE
Elektro B	Hälsovård	3.0	SE
Tomra Systems	Industri	2.8	NO
Harvia	Industri	2.7	FI

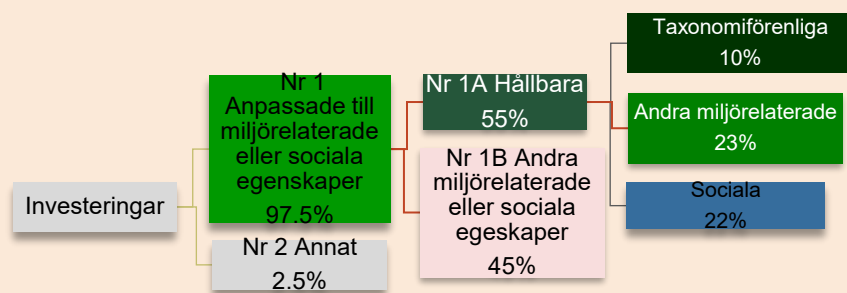


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fondens beräkningar visar att 55 procent av fondens investeringar kan kopplas till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål och bedöms utgöra hållbara investeringar.

- **Vad var tillgångsallokeringen?**

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

Under året har fonden investerat i följande ekonomiska sektorer: Industri (35%), Hälsovård (16.9%), Fastigheter (12.9%), Teknik (10.6%), Sällanköpsvaror (9.2%), Dagligvaror (7.2%), Material (5.6%), Likvida medel (2.5%).



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

Fondens totala rapporterade förenlighet med EU Taxonomin var 7.1% (Weighted Average Approach).

10% av investeringarna hade taxonomiförenlighet över 25%, och klassificerades därigenom som hållbar investering enligt fondbolagets definition av SFDR (Pass/ Fail Approach).

Carnegie Fonder har i dagsläget valt att endast använda bolagets rapporterade siffror gällande andel som är förenlig med taxonomin. Fondens taxonomiförenlighet har inte varit föremål för godkännande av en revisor eller tredje part.

● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹**

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

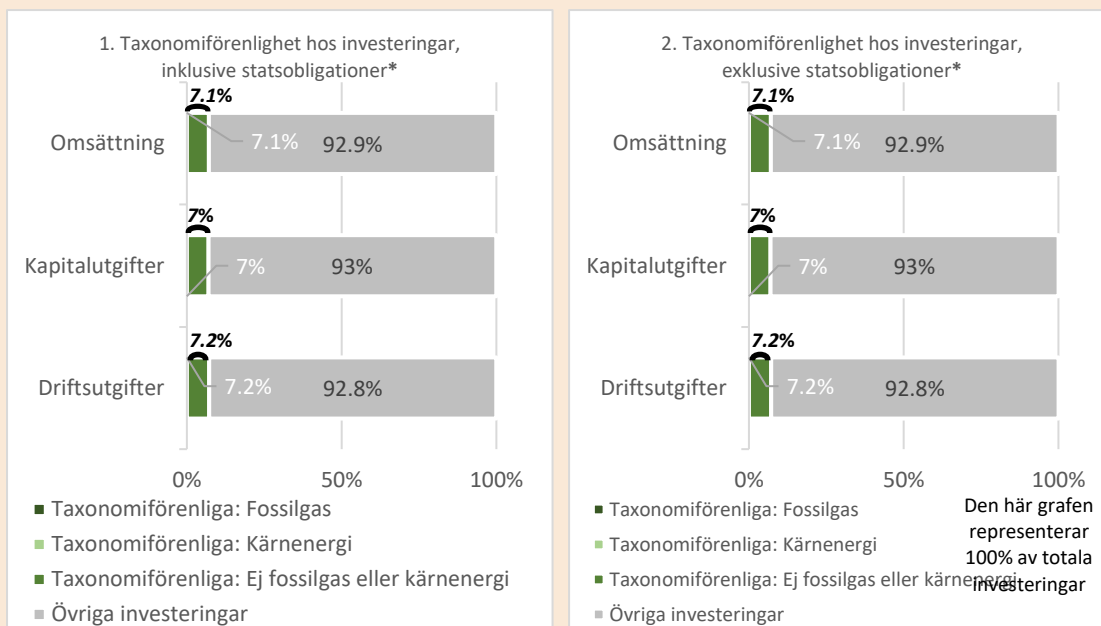
¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

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

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp 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 statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Verksamhetstyp	Omsättning	Kapitalutgifter	Driftsutgifter
Möjliggörande verksamheter	2.8%	3.1%	2.8%
Omställningsverksamheter	0.1%	0.0%	0.7%

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

	2024	2023
Andel taxonomi-förenliga investeringar	7.1%	4.6%

● 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 förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål per 2024-12-31 var 33%.



● **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Andelen hållbara investeringar med ett socialt mål per 2024-12-31 var 22%.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kategori ”annat” inkluderar likvida medel som fonden har haft för sin likviditetshantering och riskhantering.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Fonden är bunden att följa fondbolagets hållbarhetspolicy. Fonden har använt metoderna att välja in, välja bort och påverka för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden.

Fonden har inte placerat i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster: klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, kärnvapen, vapen och/eller krigsmateriel, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, fossila bränslen (olja, gas, kol), uran och cannabis. Fonden screenas halvårsvis för att kontrollera att innehaven uppfyller fondens exkluderingskriterier. Därutöver har fonden inte investerat i bolag som kränker internationella normer.

Bedömningen har gjorts antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör. Fondbolaget har använt sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolagets påverkansarbete har i huvudsak skett genom deltagande i valberedningar, deltagande vid bolagsstämmor och gemensamt påverkansarbete tillsammans med andra större ägare.