

CARNEGIE LISTED INFRASTRUCTURE HÅLLBARHETSRAPPORTERING

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

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: Carnegie Listed Infrastructure

Identifieringskod för juridiska personer: 549300WVGHUMB5FDVK75

Mål för hållbar investering

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: 71.9%

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**: 25%

Den **främjade miljörelaterade och 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 och 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 96.9% av fondförmögenheten i hållbara investeringar per 31-12-2025. Av dessa bidrog 71.9% till miljömässiga mål och 25% till sociala mål.

På Carnegie Fonder räknas investeringar som "hållbara" om mer än 25% av bolagens omsättning tydligt kan kopplas till något eller flera SDG och dess delmål, samtidigt som de inte orsakar betydande skada på resterande mål, samt uppfyller krav för god styrning.

Under året bidrog fonden genom sina investeringar främst till följande SDG: **7. Hållbar energi för alla, 9. Hållbar industri, innovationer och infrastruktur, och 11. Hållbara städer och samhällen.**

Exempel på bidrag till de miljömässiga målen 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.

Investeringen sker i bolag vars produkter eller tjänster möjliggör lösningar (lösningbolag) samt i bolag som ställer om befintliga produkter att bli mer hållbara (omställningsbolag).

Genom dessa hållbara investeringar bidrar fonden även till de miljömässiga målen som de är formulerade i EU:s taxonomi. Investeringarnas omsättning kopplas till något av de 27 SDG delmålen (utvalda av Carnegie Fonder). Enligt vår uppdelning är 16 av dessa miljömål och 11 är sociala mål. SDG-miljömålen har i sin tur kopplats till målen som de uttrycks i EU:s taxonomi enligt [denna indelning](#).

Inget index används som referensvärde, i stället används nedan hållbarhetsindikatorer för att mäta uppnåendet av hållbarhetsmålet.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Utfall 2025-12-31	Utfall 2024-12-31	Utfall 2023-12-31
1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag där minst 25% av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål.	96.9%	97.7%	97.8%
2. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag med omsättning som är förenlig med miljömålen i EU:s Taxonomi.	20%	17.9%	20%
3. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag med betyg Adekvat, Starkt eller Väldigt Starkt i fondbolagets internt utvecklade verktyg för hållbarhetsanalys.	3% Väldigt Starkt, 71% Starkt och 26% Adekvat, inklusive kassa.	7% Väldigt Starkt, 67% Starkt och 26% Adekvat, inklusive kassa.	11% Väldigt Starkt, 61% Starkt och 28% Adekvat, inklusive kassa.
4. Exkluderade bolag i enlighet med fondbolagets exkluderingspolicy beräknat som antal där tillgängligt index möjliggör detta.	49 stycken bolag i förhållande till index MSCI World Infrastructure.	49 stycken bolag i förhållande till index MSCI World Infrastructure.	57 stycken bolag i förhållande till index MSCI World Infrastructure.
5. Antal bolagsstämmor röstade på i enlighet med fondbolagets röstningspolicy.	36 bolagsstämmor	33 bolagsstämmor	29 bolagsstämmor
6. Antal påverkansdialoger med investerade bolag.	2 stycken påverkansdialoger	8 stycken påverkansdialoger	3 stycken påverkansdialoger
7. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag som förbundit sig till eller fått sina klimatmål godkända av Science Based Target Initiative.	Verifierat SBT: 66% Förbundit sig: 2%	Verifierat SBT: 56% Förbundit sig: 6%	Verifierat SBT: 55% Förbundit sig: 6%

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

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.

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Se ovan tabell.

● **Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar 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 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 påverka. 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.

— *Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Ja, fonden har per 2025-12-31 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.



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 påverkan. 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 2026-06-30 att rapportera enligt EU:s mall för huvudsakliga negativa konsekvenser för referensperioden 2025-01-01 till 2025-12-31 för samtliga fonder. Rapporterade siffror för referensperioden 2024-01-01 till 2024-12-31 finns publicerat på Carnegie Fonders hemsida.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Följande investeringar var fondens största innehav per 2025-12-31.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Vinci	Industri	5.0	FR
American Tower	Fastigheter	4.6	US
Veolia Environnement	Krafterförsörjning	4.5	FR
Iberdrola	Krafterförsörjning	4.1	ES
National Grid	Krafterförsörjning	4.1	GB
Terna Rete Elettrica Nazionale	Krafterförsörjning	4.1	IT
Union Pacific Railroad	Industri	4.0	US
Republic Services	Industri	3.9	US
Elia Group	Krafterförsörjning	3.3	BE
Hydro One	Krafterförsörjning	3.2	CA
Visa	Industri	3.1	US
Clean Harbors	Industri	3.1	US
HCA Healthcare	Hälsovård	3.0	US
Digital Realty Trust	Fastigheter	3.0	US
Brambles	Material	2.9	AU

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

[2025-12-31]



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

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

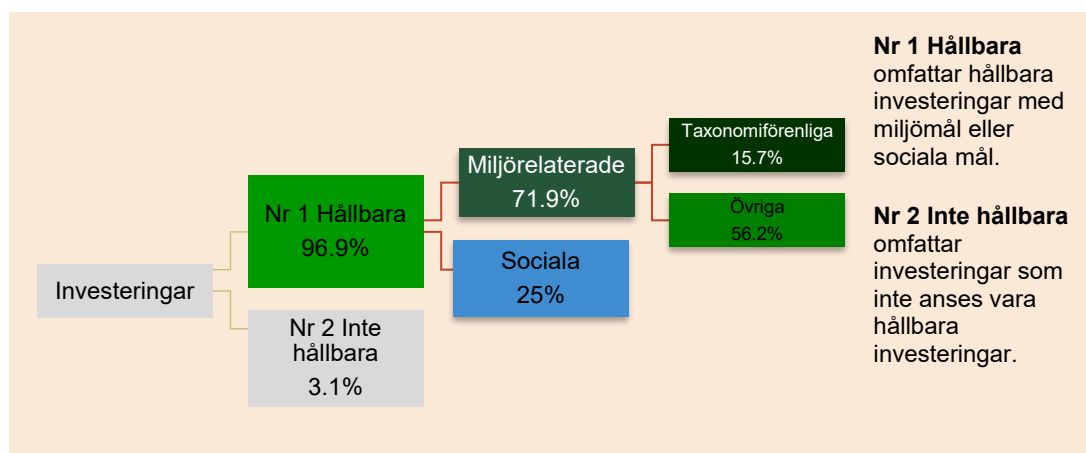
● Vad var tillgångsallokeringen?

Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden är hållbara investeringar med miljörelaterade eller sociala mål, totalt 96.9%.

- 71.9% av fondens investeringar var hållbara med miljömål (inklusive taxonomiförenliga), och 25% 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 3.1%. Denna andel har inte miljörelaterade eller sociala mål.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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

Under året har fonden investerat i följande ekonomiska sektorer: Industri (42.4%), Kraftförsörjning (30.9%), Fastigheter (9.3%), Teknik (6.2%), Likvida medel (3.1%), Hälsovård (3%), Material (3%).

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



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

Fondens totala rapporterade förenlighet med EU Taxonomin var 20% (Weighted Average Approach).

15.7% 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

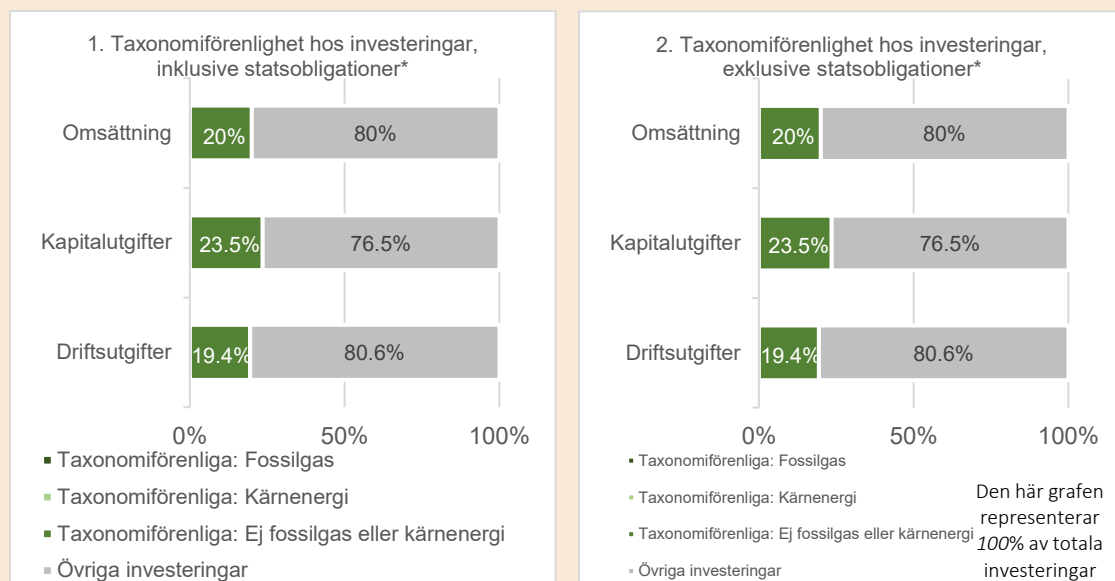
Nej

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 koldioxidnåla 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 till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp 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.



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

Verksamhetstyp	Omsättning	Kapitalutgifter	Driftsutgifter
Möjliggörande verksamheter	13.9%	16.2%	14.4%
Omställningsverksamheter	0.2%	0.1%	0.1%

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

	2025	2024	2023	2022
Andel taxonomi-förenliga investeringar	15.7%	20%	20%	1.1%



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt 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 2025-12-31 var 71.9%. Av dessa var 51.9% inte förenliga med EU-taxonomin. 56.2% av investeringarna var hållbara med miljömål men hade mindre än 25% förenlighet med EU-taxonomin.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt 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 2025-12-31 var 25%.



Vilka investeringar inkluderades 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 2025 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.