

CARNEGIE STRATEGY FUND

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-taxonomi 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 taxonomi eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Carnegie Strategy Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 529900S1O4GRNCOQMA70

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-taxonomi

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

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

Den **främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 59.9% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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



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

Carnegie Strategy Fund (Fonden) är en så kallad feeder-fond vilket innebär att fondens enda investering är andelar i en annan fond, så kallad targetfond, i detta fall Carnegie Strategifond (Targetfond). Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper är således att likställas med targetfondens. Fonden främjade nedan egenskaper, vilket mättes genom hållbarhetsindikatorer.

- Targetfondens investeringar främjade uppfyllandet av globalt uppsatta åtaganden och mål såsom Parisavtalet och FN:s Agenda 2030 genom investerade bolags lösningsverksamhet och/eller omställningsverksamhet.

- Targetfonden främjade även hög standard och praxis av generell prestation inom E och S hos bolagen genom
 - en noggrann analys av varje innehav ur ett hållbarhetsperspektiv före investering
 - exkluderat bolag som inte når upp till kraven
 - samt påverkat innehaven i rätt riktning vad gäller E och S.
- Targetfonden främjade även hög standard för god ägarstyrning genom Carnegie Fonders rutiner och policys kring ägarstyrning.

● **Vilka resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Targetfondens hållbarhetsindikatorer visade nedan resultat.

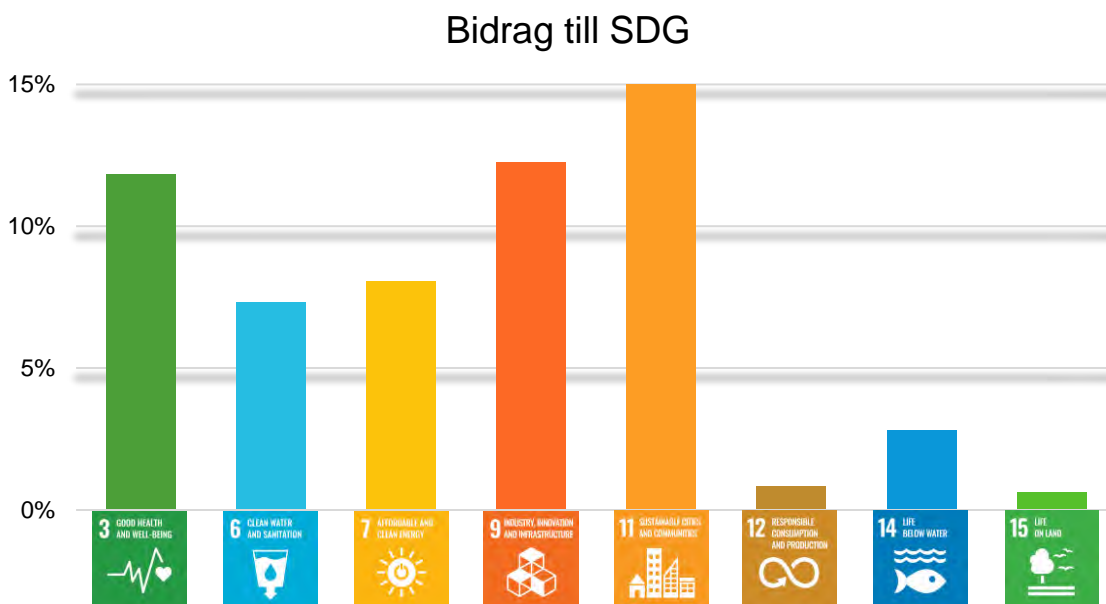
Hållbarhetsindikator	Utfall 31-12-2022
1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag, eller krediter utgivna av bolag, där minst 25% av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål.	<i>Fonden hade 56.3% av fondförmögenheten investerad i dessa bolag.</i>
2. Andel av fondförmögenheten investerad i gröna, sociala, hållbara och hållbarhetslänkade obligationer.	<i>Fonden hade 3.3% av fondförmögenheten investerad i gröna obligationer och 0.3% investerad i sociala obligationer.</i>
3. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag, eller krediter utgivna av 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 Taxonomin var 2%. 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.</i>
4. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag, eller krediter utgivna av bolag, med betyg Adekvat, Starkt eller Väldigt Starkt i fondbolagets internt utvecklade verktyg för hållbarhetsanalys.	<i>1.3% Väldigt Starkt, 45.5% Starkt och 49.1% Adekvat. Resterande del består av kassa.</i>
5. 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>
6. Antal bolagsstämmor röstade på i enlighet med fondbolagets röstningspolicy.	<i>För fondens innehav röstade Carnegie Fonder på 26 bolagsstämmor.</i>
7. Antal påverkansdialoger med investerade bolag.	<i>Carnegie Fonder höll 10 stycken påverkansdialoger med fondens innehav.</i>
8. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag, eller krediter utgivna av bolag, som förbundit sig till eller fått sina klimatmål godkända av Science Based Target Initiative.	<i>I slutet av året hade fonden 26% av fondförmögenheten investerat i bolag, eller krediter utgivna av bolag, som satt ett SBT och 19.3% som kommer att få sina mål verifierade inom 2 år.</i>

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

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

Målet med targetfondens hållbara investeringar är att bidra till hållbar miljömässig och social utveckling. Targetfonden gör detta genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag vars aktiviteter erbjuder en lösning på hållbarhetsmålen (SDG) i FN:s agenda 2030.

Targetfonden hade 59.9% av AUM i hållbara investeringar per 31-12-2022. Av dessa bidrog 25.2% till miljömässiga mål och 34.7% till sociala mål. Bidraget till hållbar utveckling fördelat på SDG var enligt



nedan tabell.

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. 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 targetfonden även till de miljömässiga målen som de är formulerade i EU:s taxonomi. Detta görs enligt följande. Samtliga investeringars omsättning mappas vidare 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 sedan mot målen som de uttrycks i EU-taxonomin enligt [denna indelning](#).

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

Investeringarna i targetfonden hanteras enligt Carnegie Fonders process. Fondbolaget undersöker och säkerställer att investeringarna inte orsakar betydande skada på något av de miljömässiga eller sociala målen från tre vinklar och görs för samtliga investeringar i targetfonden.

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 - Targetfonden 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 påverkan. Om utvärderingen visar att ett bolags verksamhet och därmed targetfondens investering i densamme, eller dess krediter, skulle leda till betydande skada i förhållande till targetfondens 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, targetfonden 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.

Targetfondens 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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 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 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?

Fondens enda investering var i Carnegie Strategifond, som stod för 99.6% av fondförmögenheten. Följande 15 investeringar var Carnegie Strategifonds (targetfondens) största innehav per 31-12-2022.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor AB B	Financial Services	9.1%	SE
Essity AB B Reg	Consumer Staple Products	5.8%	SE
Lifco AB	Health Care	3.9%	SE
Volvo AB B	Industrial Products	3.5%	SE
ABB Ltd Reg	Industrial Products	3.0%	CH
Alfa Laval AB	Industrial Products	2.8%	SE
Sandvik AB	Industrial Products	2.8%	SE
Holmen AB Reg B	Materials	2.8%	SE
Atrium Ljungberg B	Real Estate	2.5%	SE
Industrivaerden AB C	Financial Services	2.4%	SE
Skanska AB B	Industrial Services	2.2%	SE
Karnov Group AB Reg	Industrial Services	2.2%	SE
Sampo Plc A	Insurance	2.2%	FI
Epiroc AB B	Industrial Products	2.0%	SE

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



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Samtliga investeringar exklusive kassa i targetfonden främjade miljömässiga eller sociala egenskaper.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjade miljömässiga eller sociala egenskaper, totalt 96%.

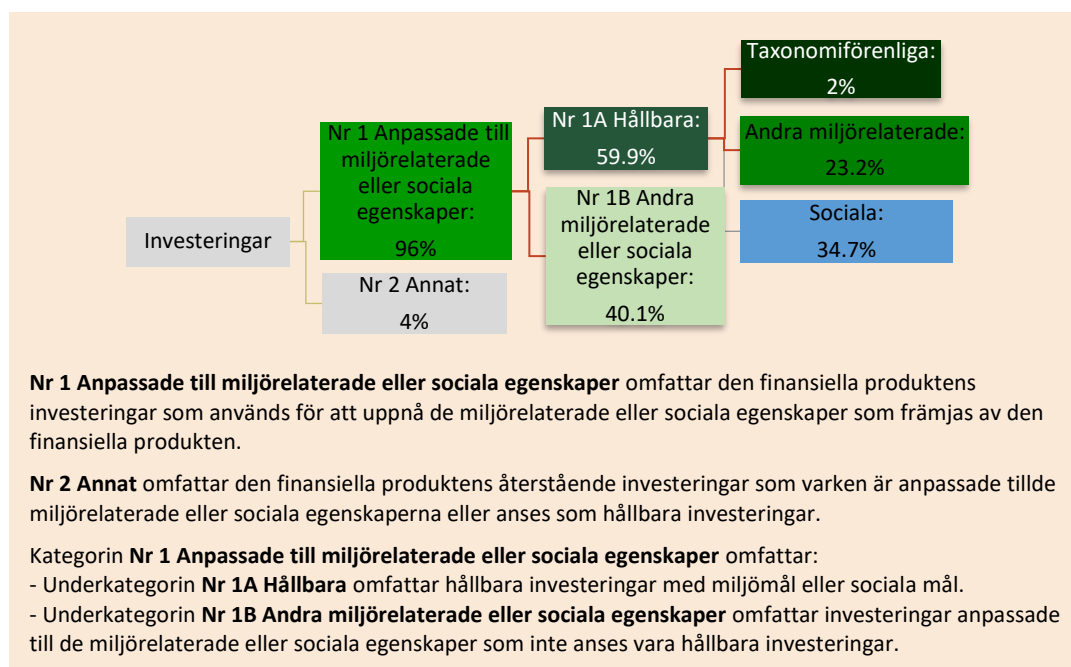
Nr 1A. 59.9% av fondens investeringar var hållbara:

- 25.2% av fondens investeringar var hållbara med miljömål, och 34.7% var hållbara med socialt mål.

Nr 1B. Den återstående andelen på 40.1% täcker investeringar som främjade miljömässiga eller sociala egenskaper, men som inte kvalificerades som hållbara investeringar.

Nr 2. Fonden höll en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande möta flöden från och till fondens andelsägare. Denna andel användes inte för att uppnå miljörelaterade eller sociala egenskaper, totalt 4%.

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 targetfonden investerat i följande ekonomiska sektorer:

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

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.

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.

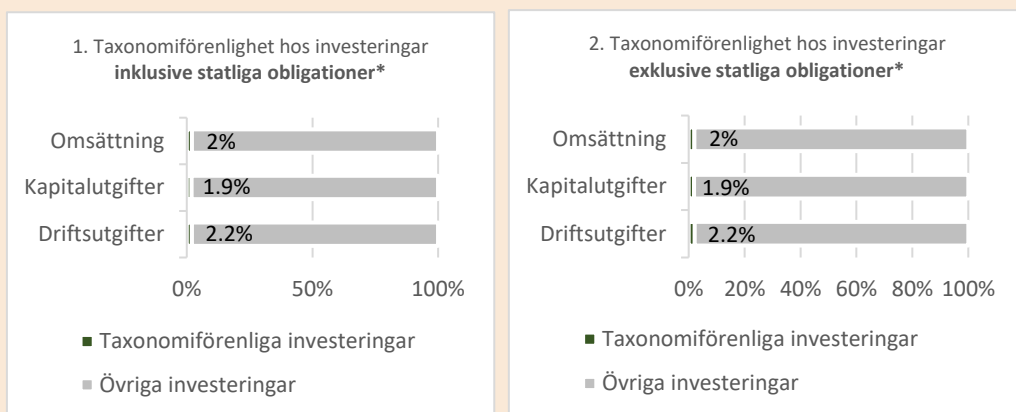


I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Av targetfondens innehav har 2 bolag rapporterat förenlighet med EU Taxonomin per den 31-12-2022. Detta innebär att targetfondens totala rapporterade förenlighet med EU Taxonomin var 2%.

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

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 vars aktier eller krediter targetfonden 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 targetfondens investeringar som är övergångs- eller möjliggörande aktiviteter.



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

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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål per 31-12-2022 för targetfonden var 25.2%. Av dessa var 23.2% inte förenliga med EU-taxonomin.



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



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen "hållbara investeringar med ett miljömål" utgör targetfondens andel 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 för targetfonden var 34.7%.



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

Targetfonden 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 uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Targetfonden har exkluderat bolag som exempelvis verkar inom problematiska sektorer eller bryter mot mänskliga rättigheter. För att säkerställa att targetfonden investerar i "bra bolag" har samtliga innehav även analyserats ur ett hållbarhetsperspektiv före investering enligt rutin. För att ytterligare uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna har targetfonden 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 måluppfyllnaden.