

Carnegie All Cap hållbarhetsinformation

Produktnamn: Carnegie All Cap

Identifikationskod för juridiska personer: 549300Y5VB71HXHKC012

Mål för hållbar investering

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.

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål: 40%**

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

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

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål: 10%**

Nej

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel 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 främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**



Vad är målet för hållbar investering för denna finansiella produkt?

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. 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

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.

företagens 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 (lösningebolag) 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 hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av den finansiella produktens mål för hållbar investering?**

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta målsättningen:

1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag där minst 25% av omsättningen bidrar till minst en eller flera SDG.
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.
3. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag med betyg Adekvat, Starkt eller Väldigt Starkt i fondbolagets internt utvecklade verktyg för hållbarhetsanalys.
4. Exkluderade bolag i enlighet med fondbolagets exkluderingspolicy beräknat som antal där tillgängligt index möjliggör detta.
5. Antal bolagsstämmor röstade på i enlighet med fondbolagets röstningspolicy.
6. Antal påverkansdialoger med investerade bolag.
7. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag som förbundit sig till eller fått sina klimatmål godkända av Science Based Target Initiative.

● **Hur orsakar de hållbara investeringarna inte betydande skada för något miljörelaterat eller socialt 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 har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

Varje enskild investering utvärderas med beaktande av vad som anses 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.

Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

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. Utöver det kontrolleras fondens innehav kontinuerligt med hjälp av tredjepartsdata. Eventuella misstänkta överträdelser hanteras i enlighet med Carnegie Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Ja,

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.

Ett bolags huvudsakliga negativa konsekvenser utvärderas i vårt interna analysverktyg. Följande indikatorer beaktas:

1. Utsläpp scope 1, 2, 3
2. Koldioxidavtryck (CO2/Enterprise Value)
3. Koldioxidintensitet
4. Exponering mot fossila bränslen
5. Andel ej förnybar energi
6. Energiintensitet för bolag i "high impact climate sector"
7. Aktiviteter med negativ påverkan i biologiskt känsliga områden
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall ratio
10. Andel av investeringarna som bryter mot internationella normer (t.ex. UNGC)
11. Andel av investeringarna som saknar processer för att kontrollera att man lever upp till internationella normer
12. Ojusterat gender pay gap
13. Andel kvinnor i styrelse
14. Exponering till bolag involverade i kontroversiella vapen
15. Investeringar i bolag utan carbon emission reduction initiatives
16. Otillräckligt skydd för visseblåsare

[Läs mer om hur vi hanterar huvudsakliga negativa konsekvenser här.](#)

Nej



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens strategi för att uppnå placeringsmålet om hållbara investeringar bygger på komponenterna välja in, välja bort och bolagspåverkan. Samtliga av nedanstående kriterier måste uppfyllas för att en investering ska klassificeras som hållbar.

1. Bidrar till ett eller flera av FN:s Globala Hållbarhetsmål.

Implementeras i investeringsprocessen via ett internt utvecklat verktyg för att identifiera bolag vars omsättning bidrar till ett eller flera av FN:s Globala Hållbarhetsmål och därigenom bidrar till de miljömässiga målen såsom de står formulerade i EU:s taxonomi enligt tidigare tabell. Alla befintliga investeringar samt nyinvesteringar analyseras i verktyget, och analyserna uppdateras minst en gång per år. En investering anses bidra till FN:s Globala Hållbarhetsmål om något av följande kriterier stämmer:

- a. Bolaget har 25% eller mer av sin omsättning idag som klassas som bidragande till FN:s agenda 2030 och därigenom målen i EU:s taxonomi. Dessa bolag kategoriseras som lösningsbolag. Bidragets storlek mätt i omsättning delar in bolagen i medel (över 25%) eller högt (över 50%) bidrag.
- b. Bolaget har satt ett konkret mål att ha mer än 25% eller mer av sin omsättning som klassas som bidragande till FN:s agenda 2030 och därigenom målen i EU:s taxonomi. Dessa bolag kategoriseras som transitionsbolag. Bidragets storlek mätt i omsättning delar in bolagen i medel (över 25%) eller högt (över 50%) bidrag.

Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

2. Gör inte betydande skada på andra sociala eller miljömässiga mål.

Implementeras genom att verksamheter som bedöms göra betydande skada på miljö- eller sociala mål exkluderas från fondens investeringsunivers i enlighet med fondbolagets policy. Detta kontrolleras kontinuerligt genom tredjepartsdata.

3. Följer praxis för god styrning.

Implementeras genom Carnegie Fonders policy för ägarutövande. Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt för att uppmärksamma de investerade bolagen på förbättringsmöjligheter vi identifierat, i syfte att öka eller bevara bolagens värde och därmed värdet på fondernas placeringar. För att säkerställa att samtliga investeringar uppfyller våra krav bedömer vi praxis för god ägarstyrning från tre vinklar: Välja in, välja bort och påverkan.

● **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja investeringar för att uppnå målet om hållbara investeringar?**

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

1. Fonden investerar enbart i bolag vars omsättning relaterad till FN:s Globala Hållbarhetsmål överstiger 25%.
2. Samtliga bolag som fonden investerat i har en utförd hållbarhetsanalys i vårt interna analysverktyg.
3. Fonden exkluderar bolag enligt fondbolagets policy.
4. Senast 2040 ska 100% av fondens förvaltade kapital ha ett klimatmål godkänt av Science Based Target Initiative.

● **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Fondbolaget har en policy för ansvarsfulla investeringar och ägarengagemang där våra förväntningar och principer anges för god bolagsstyrning. För att säkerställa att samtliga investeringar uppfyller våra krav bedömer vi praxis för god ägarstyrning från tre vinklar:

1. Vi väljer in. Samtliga investeringar analyseras och betygsätts i fondbolagets egenutvecklade analysverktyg. Verktöget inkluderar delvis sektioner för Bolagsstyrning och Social, som analyseras omfattande både kvalitativt och kvantitativt under några huvudfrågor.
 - "Bolagsstyrning" är huvuddelen i verktöget och analyseras under fem stycken huvudfrågor: Ägare, Styrelse, Ledning, Etik och korruption, Kultur och produkter. Exempel på indikatorer under huvudfrågorna är aktieäggande i styrelsen, incitamentsystem för ledning samt skattehantering.
 - "Social" analyseras under tre stycken huvudfrågor: Hälsa och säkerhet, Rättvis och inkluderande arbetsplats, Leverantörskedja. Exempel på indikatorer under huvudfrågorna är olyckshistorik, policyer kring arbetsvillkor samt praktisk hantering av medarbetare (såsom utbildningar, personalomsättning etc).
[Läs mer om analysverktyget här.](#)
2. Vi väljer bort. Carnegie Fonder investerar inte i företag som bevisats på ett allvarligt eller systematiskt sätt bryta mot internationella konventioner och normer som berör arbetsrätt, mänskliga rättigheter, miljö och korruption, och som inte bedömts uppvisa tillräcklig förändringsvilja för att komma tillrätta med problemen. Normer som särskilt beaktas är FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. En systematisk granskning av alla portföljbolag genomförs två gånger per år med en extern tredje part.
3. Vi påverkar. Om Carnegie Fonder får information om allvarliga överträdelser gällande exempelvis ESG-frågor hos ett innehav, är det särskilt viktigt att kommunicera vår inställning

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

och krav på förändring. Varje fall är unikt och får sin egen bedömning. Följande är exempel på möjligheter till eskalering som gäller:

- Förvaltaren söker mer information och samråder med Carnegie Fonders Hållbarhetsråd.
- Förvaltaren tar kontakt med innehavet med de frågeställningar vi har.
- Carnegie Fonders vd tar en mer formell kontakt med innehavets vd eller styrelseordförande.
- Om innehavets respons inte är tillfredsställande avyttras innehavet.

[Läs Carnegie Fonders policy för ansvarsfulla investeringar och ägarengagemang här.](#)



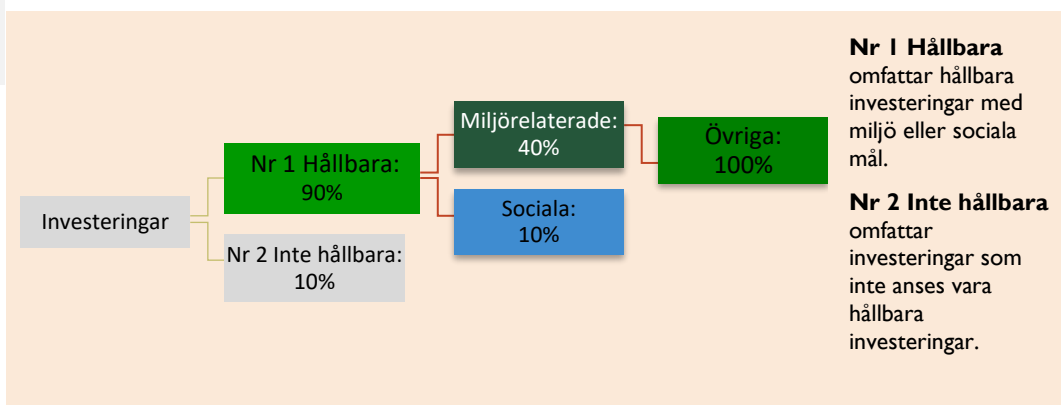
Vilken är tillgångsallokeringen och minimiandelen hållbara investeringar?

Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden är hållbara investeringar med miljörelaterade eller sociala mål (minst 90%).

- Samtliga investeringar är förenliga med Miljömål eller Sociala mål, med miniminivåer på 40% Miljömål och 10% Sociala mål.

Nr 2. Fonden håller en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande möta flöden från och till fondens andelsägare. Denna andel har inte miljörelaterade eller sociala mål (max 10%).

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



● Hur uppnår användningen av derivat målet för hållbar investering?

Fonden använder inte derivat som del av investeringsstrategin. All eventuell användning av derivat är endast avsedd för likviditetshöjande och riskminimerande ändamål.



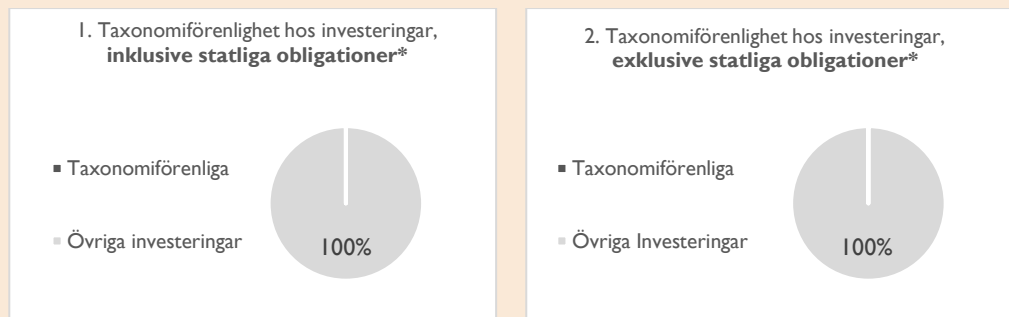
Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

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.

Fonden har ingen minsta andel av investeringar som är anpassad till EU:s taxonomi, dvs. 0% lägsta nivå. De bolag som fonden investerar i har i många fall ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU:s taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Däremot ligger Taxonomins hållbarhetsmål som en del i utvärderingen av vad vi anser en hållbar investering.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är 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 är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har ingen minsta andel av investeringar i övergångs- eller möjliggörande aktiviteter, dvs 0%. De bolag som fonden investerar i har i många fall ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Däremot ligger Taxonomins hållbarhetsmål som en del i utvärderingen av vad vi anser en hållbar investering.

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.



Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

På Carnegie Fonder gör vi en egen bedömning av vilka investeringar som vi klassar som hållbara, baserat på de miljö- och socialt relaterade mål som finns i FN:s Globala Hållbarhetsmål. För innehav som genom sina aktiviteter bedöms vara bidragande till FN:s Globala Hållbarhetsmål tas såväl sociala som miljömässiga aspekter i beaktande. Samtliga av fondens investeringar bidrar till sociala eller miljömässiga mål. Minsta andelen hållbara investeringar med ett miljömål är 40%.



Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

På Carnegie Fonder gör vi en egen bedömning av vilka investeringar som vi klassar som hållbara, baserat på de miljö- och socialt relaterade mål som finns i FN:s Globala Hållbarhetsmål. För innehav som genom sina aktiviteter bedöms vara bidragande till FN:s Globala Hållbarhetsmål tas såväl sociala som miljömässiga aspekter i beaktande. Minsta andelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 10%.



Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Inte hållbara", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden håller en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande möta flöden från och till fondens andelsägare. Dessa tillgångar hålls 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 efterlevs.



Har ett specifikt index valts som referensvärde för att uppfylla målet för hållbar investering?

Fonden använder inte något index som referensvärde för att uppfylla målet för hållbar investering. För detta används istället tidigare nämnda hållbarhetsindikatorer samt bindande delar i investeringsstrategin.



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://www.carnegiefonder.se/fonder/all-cap/>



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