



Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Tabell 1

| | | |
|----------------------------|--------------------|--------------------------|
| Finansmarknadsaktör | Carnegie Fonder AB | LEI 549300HW6Q43WKYCB077 |
|----------------------------|--------------------|--------------------------|

Sammanfattning

Carnegie Fonder AB, LEI 549300HW6Q43WKYCB077, beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för fonder förvaltade av Carnegie Fonder AB. Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från 1 januari till den 31 december 2022.

Carnegie Fonder arbetar med tre övergripande metoder för att hantera och begränsa hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser av investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Dessa är välja in, välja bort och påverkan. Indikatorerna beaktas bland annat i vårt interna verktyg för hållbarhetsanalys, CF THOR. Carnegie Fonder väljer även bort investeringar i bolag vars verksamheter bedöms som skadliga för miljön eller samhället. Fondbolaget påverkar bolagen i fonderna genom ett aktivt ägarengagemang, exempelvis i syfte att öka transparens, målsättningar och/eller utveckling.

Data har inhämtats kvartalsvis från Bloomberg och sedan har ett medelvärde använts för respektive indikator. År 2022 är den första rapporterade perioden och därmed kommer en historisk jämförelse av den rapporterade perioden med föregående rapporterade period att göras från och med 2024, då denna data finns tillgänglig. Endast rapporterad data har använts, och eftersom detta saknas för en del innehav framgår portföljtäckningen för respektive indikator under rubriken "Förklaring".

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling | Mått | Konsekvenser 2022 | Konsekvenser 2021 | Förklaring | Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod | |
|---|----------------------------|---------------------------|-------------------|------------|--|---|
| KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER | | | | | | |
| Utsläpp av växthusgaser | 1. Utsläpp av växthusgaser | Scope 1-växthusgasutsläpp | 15697 | N/A | Första rapportperioden. Portföljtäckning rapporterad data: 71% | Vi vill att utsläppen ska minska över tid, i linje med Parisavtalet. Vi analyserar bolagets utsläpp historiskt men tar även in framåtblickande komponenter i form av bolagens målsättningar, främst Science-Based Target. Bolag som ej antagit sådant mål påverkas att så görs. |
| | | Scope 2-växthusgasutsläpp | 8011 | N/A | Första rapportperioden. Portföljtäckning rapporterad data: 70.2% | Vi vill att utsläppen ska minska över tid, i linje med Parisavtalet. Vi analyserar bolagets utsläpp historiskt men tar även in framåtblickande komponenter i form av bolagens målsättningar, främst Science-Based Target. Bolag som ej antagit sådant mål påverkas att så görs. |

Utsläpp av växthusgaser

| | | | | | |
|--|--|--------|-----|--|--|
| 1. Utsläpp av växthusgaser | Scope 3-växthusgasutsläpp | 769996 | N/A | Första rapportperioden. Portföljtäckning rapporterad data: 68.3% | Vi vill att utsläppen ska minska över tid, i linje med Parisavtalet. Vi analyserar bolagets utsläpp historiskt men tar även in framåtblickande komponenter i form av bolagens målsättningar, främst Science-Based Target. Bolag som ej antagit sådant mål påverkas att så görs. |
| | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser | 788001 | N/A | Första rapportperioden. Portföljtäckning rapporterad data: 68.3% | Vi vill att utsläppen ska minska över tid, i linje med Parisavtalet. Vi analyserar bolagets utsläpp historiskt men tar även in framåtblickande komponenter i form av bolagens målsättningar, främst Science-Based Target. Bolag som ej antagit sådant mål påverkas att så görs. |
| 2. Koldioxidavtryck | Koldioxidavtryck | 70 | N/A | Första rapportperioden. Portföljtäckning rapporterad data: 68.3% | Vi vill att utsläppen ska minska över tid, i linje med Parisavtalet. Vi analyserar bolagets utsläpp historiskt men tar även in framåtblickande komponenter i form av bolagens målsättningar, främst Science-Based Target. Bolag som ej antagit sådant mål påverkas att så görs. |
| 3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet | Investeringsobjektets växthusgasintensitet | 87 | N/A | Första rapportperioden. Portföljtäckning rapporterad data: 89.8% | Vi vill att utsläppen ska minska över tid, i linje med Parisavtalet. Vi analyserar bolagets utsläpp historiskt men tar även in framåtblickande komponenter i form av bolagens målsättningar, främst Science-Based Target. Bolag som ej antagit sådant mål påverkas att så görs. |
| 4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen | Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen | 1 | N/A | Första rapportperioden. Portföljtäckning rapporterad data: 100% | Vi exkluderar bolag som får mer än 5% av omsättning från fossila bränslen för vissa fonder. Fonder som ej exkluderar: Investerar med riskbaserat synsätt med hänsyn tagen till miljöpåverkan av dessa företag, över tid ska fonderna följa den färdplan som finns angiven i Carnegie Fonders miljömål. |
| 5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion | Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor | 50/7.5 | N/A | Första rapportperioden. Portföljtäckning rapporterad data: 100% | Andelen produktion och konsumtion av icke förnybar energi ska minska över tid. |

| | | | | | | |
|---|---|---|------|-----|---|--|
| Utsläpp av växthusgaser | 6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan | Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan | 0.26 | N/A | Första rapportperioden. Portföljtäckning rapporterad data: 68.8% Data saknas för tillfället för att redovisa per sektor. | Vi ser gärna att bolagen minskar sin energiintensitet över tid, mätt mot t.ex. omsättning eller andra produktionsmått vi finner relevanta. Vi tar även in framåtblickande komponenter som bolagens målsättningar i detta. |
| Biologisk mångfald | 7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald | Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt | 8 | N/A | Första rapportperioden. Portföljtäckning rapporterad data: 0.7%. Vårt data avser enbart om bolag har verksamhet i dessa områden, ej om de faktiskt påverkar negativt. | Vi vill att bolag som eventuellt har dessa aktiviteter vill vi att de ska minska över tid för att på sikt upphöra. Det saknas dock i stor utsträckning bolagsrapporterad data på detta i dagsläget varför fondbolaget har valt att inte fullt ut beakta den i detta skede. |
| Vatten | 8. Utsläpp till vatten | Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0 | N/A | Första rapportperioden. Portföljtäckning rapporterad data: 8.8% | Vi vill att utsläppen i vatten minskar över tid. Vi tar även in framåtblickande komponenter som bolagens målsättningar i detta. |
| Avfall | 9. Farligt avfall och radioaktivt avfall | Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0 | N/A | Första rapportperioden. Portföljtäckning rapporterad data: 37% | Vi vill att mängden farligt avfall minskar över tid. Vi tar även in framåtblickande komponenter som bolagens målsättningar i detta. |
| INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR | | | | | | |
| Sociala förhållanden och personalfrågor | 10. Brott mot FN:s globala överens kommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag | Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0 | N/A | Första rapportperioden. Portföljtäckning rapporterad data: 100% | Vi har en process och policy för att hantera eventuella incidenter med eskaleringsstrategi för påverkan och eventuell avyttran. |

| | | | | | | |
|---|--|--|-------|-----|--|---|
| Sociala förhållanden och personalfrågor | 11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag | Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 20.37 | N/A | Första rapportperioden. Portföljtäckning rapporterad data: 81.1% | Vi tolkar denna som att bolaget skrivit under UN Global Compact. Ett viktigt verktyg är att påverka bolag att signera UN Global Compact. |
| | 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen | Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt | 51.97 | N/A | Första rapportperioden. Portföljtäckning rapporterad data: 6.9% | Vi vill att lönegapet i de investerade bolagen över tid ska minska. Vi tar även in framåtblickande komponenter som bolagets målsättningar i detta. |
| | 13. Jämnare könsfördelning i styrelserna | Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter | 33.51 | N/A | Första rapportperioden. Portföljtäckning rapporterad data: 6.9% | Vi vill sträva efter en fördelning mellan 40/60 åt endera håll i könsfördelning. Detta kan vi också främja genom att utnyttja vår rösträtt på bolagsstämmorna (för aktier) och i valberedningsarbete. |
| | 14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen) | Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen | 0.00 | N/A | Första rapportperioden. Portföljtäckning rapporterad data: 100% | Vi exkluderar sådana bolag. |

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling | | Mått | Konsekvenser 2022 | Konsekvenser 2021 | Förklaring | Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod |
|---|---|---|-------------------|-------------------|--|--|
| Miljö | 15. Växthusgasintensitet | Investeringsobjektens växthusgasintensitet | 0.00 | N/A | Första rapportperioden. | Fondbolagets fonder investerar enbart i statsobligationer utgivna av svenska staten. |
| Sociala aspekter | 16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar | Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning. | N/A | N/A | Enbart investeringar i obligationer utgivna av svenska staten. | Fondbolagets fonder investerar enbart i statsobligationer utgivna av svenska staten. |

| Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer | | | | | | |
|--|--|--|-------------------|-------------------|-------------------------|--|
| Tabell 2 | | | | | | |
| Ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer | | | | | | |
| Negativa konsekvenser för hållbar utveckling | Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (kvalitativa eller kvantitativa) | Mått | Konsekvenser 2022 | Konsekvenser 2021 | Förklaring | Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod |
| Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt | | | | | | |
| KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER | | | | | | |
| Utsläpp | 4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp | Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | 74.92 | N/A | Första rapportperioden. | Fondbolaget och fonderna följer den färdplan som framgår av fondbolagets klimatmål, godkänt av Science Based Target Initiative. |
| Tabell 3 | | | | | | |
| Ytterligare indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor. | | | | | | |
| INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR | | | | | | |
| Negativa konsekvenser för hållbar utveckling | Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (kvalitativa eller kvantitativa) | Mått | Konsekvenser 2022 | Konsekvenser 2021 | Förklaring | Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod. |
| Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt | | | | | | |
| Sociala förhållanden och personalfrågor | 6. Otillräckligt skydd för visselblåsare | Andel investeringar i enheter utan strategier för skydd av visselblåsare | 32.18 | N/A | Första rapportperioden. | Definieras som bolag som saknar policy för visselblåsarskydd. Strategin är att andelen bolag som saknar det ska minska över tid. |

Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Datum då fondbolagets styrande organ beslutade om nedan strategier är 2022-07-15.

Ansvar och metoder för genomförande av dessa strategier

Hållbarhetsaspekter kan direkt eller indirekt komma att påverka ett företags omsättning och/eller kostnader och därmed få en stor positiv eller negativ effekt på ett företags finansiella resultat och värde och därmed även fondernas värdeutveckling. Därför ska Carnegie Fonder i möjligaste mån söka förstå hur de hållbarhetsaspekter som anses vara mest väsentliga för det specifika portföljbolaget kan komma att påverka dess framtida affärsmodell, konkurrenskraft och finansiella ställning. Det kan exempelvis handla om miljöfrågor som klimat, utsläpp, resurs- och energieffektivitet samt vatten- och avfallshantering; eller sociala frågor som mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, jämställdhet och mångfald, arbetsmiljö och en ansvarsfull leverantörskedja; eller god affärsetik och bekämpning av mutor och korruption ("anti-korruption"). På Carnegie Fonder beaktar vi en rad hållbarhetsrelaterad data, bland annat de av EU identifierade Huvudsakliga Negativa Konsekvenser (PAI) där det finns strukturerad data. I nedanstående tabell redovisar vi indikatorer, vårt mål, verktyg och strategi vi använder för respektive indikator. I dagsläget analyseras inte de specifika faktorerna för statspapper då den enda stat som placeras i är svenska staten och nyttan av ett separat verktyg för detta är därmed starkt begränsad. Analys sker däremot för enskilda emissioner av statspapper, med hänsyn tagen för exempelvis eventuella gröna ramverk. Utgångspunkten för prioritering och åtgärder av hållbarhetsindikatorer följer av vår Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarutövande.

Carnegie Fonder arbetar med tre övergripande metoder för att hantera och begränsa hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser av investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Dessa är välja in, välja bort och påverkan (engagemang).

Välja in

Utvärderingen för att välja in investeringar genomförs genom i huvudsak tre metoder.

- Hållbarhetsanalys med hjälp av CF THOR
- Förvaltermöten med bolagsledningen
- Investeringar i obligationer kopplade till ESG-investeringar

CF THOR skapar struktur i analysprocessen och säkerställer att förvaltarna beaktar väsentliga hållbarhetsaspekter, inklusive att huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling identifieras och bedöms. Det innebär inte bara att identifiera risker utan även affärsmöjligheter. Verktöget bygger på sedan länge etablerade och vedertagna hållbarhetsramverk och -initiativ, till exempel GRI, CDP och FN:s 17 hållbarhetsmål, men tar också höjd för kommande utveckling inom exempelvis EU:s taxonomi och Task Force for Climate Related Financial Disclosures (TCFD). Verktöget omfattar över 100 datapunkter relaterat till miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning samt ett trettiotal kvalitativa frågor för att fånga bredden av faktorer inom hållbarhetsområdet.

Välja bort

Carnegie Fonder väljer bort investeringar i bolag vars verksamheter bedöms som skadliga för miljön eller samhället. Carnegie Fonder investerar därför 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 till rätta med problemen. Normer som särskilt beaktas är FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Detta omfattar företag som antingen identifierats som "non-compliant" i Sustainalytics Global Standards Screening, eller företag som Carnegie Fonder på andra sätt blivit uppmärksammade om. En systematisk granskning av alla portföljbolag genomförs två gånger per år.

Sustainalytics Global Standards Screening identifierar också bolag med verksamhet (mer än 5 procent av intäkterna) inom utvalda sektorer. Exakta definitioner av respektive sektor som exkluderas och arbetsgång vid uppkomst av att bolag visas bryta mot de internationella normer som screenas finns i dokumentet Branschdefinitioner som finns tillgängligt på Carnegie Fonders hemsida.

Felmarginal inom de metoder som valts

Metoderna som beskrivs är beroende av datatillgänglighet och -kvalitet, dels direkt från bolagen som investeras i men även tredjepartsdata. Följande indikatorer innehåller till sin natur en bedömningskomponent och tillhandahålls av tredjepartsleverantör:

- 1.10 Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- 1.14 Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Datakällor som används

Bloomberg, Sustainalytics, Science Based Target Initiative

Strategier för engagemang

Carnegie Fonder påverkar bolagen i fonderna genom ett aktivt ägarengagemang. För detta har principer för ägarengagemang och röstningar fastställts. Dessa principer gäller för Carnegie Fonders ägarengagemang i bolag som gett ut aktier upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige eller motsvarigheten därtill utomlands och tillämpas för såväl aktie- som obligationsinnehav eller andra skuldebrev. Carnegie Fonders ägarengagemang syftar enkom till att bevara eller öka avkastningen på fondernas placeringar. Ägare, styrelse och företagsledning har olika roller och det är viktigt att det finns balans mellan dessa roller. Ägarengagemang är ägarnas påverkan på och kontroll av det arbete bolagens styrelse och ledning utför. Carnegie Fonders ägarengagemang sker i huvudsak på tre nivåer; i bolagsdialoger med företrädare för portföljbolagen, genom röstning på bolagsstämmor och genom vårt arbete i valberedningar. Carnegie Fonder ingår inte i någon fast ägargruppering, men samverkan med andra ägare i vissa frågor kan ske om det förbättrar möjligheterna till ett aktivt och effektivt ägarutövande. I syfte att inte inskränka Carnegie Fonders frihet att handla med värdepapper i aktiemarknadsbolag får tjänstemän i Carnegie Fonder inte ingå i styrelse för aktiemarknadsbolag.

Hänvisningar till internationella standarder

2017 skrev Carnegie Fonder under FN Global Compacts principer om hur företag bör agera i frågor om mänskliga rättigheter, anti-korruption, miljö och arbetsrätt – samma principer som vi kräver att våra innehav ska följa. Innehaven i samtliga fonder som förvaltas av Carnegie Fonder utvärderas även med beaktande av OECD:s riktlinjer för multinationella företag för att säkerställa att en investerings verksamhet inte bedrivs i strid med dessa. Dessa internationella standarder är en del av fondbolagets exkluderingspolicy och därmed kontrollerar Carnegie Fonder dagligen att samtliga fonders innehav är förenliga med dessa. Detta sker genom data från Sustainalytics och kontrolleras i Bloomberg. Eventuella avvikelser flaggas till Middle Office, som sedan rapporterar till fondbolagets Hållbarhetschef samt Risk Manager. De PAI indikatorer som mäter innehavens överensstämmelse med ovan nämnda internationella standarder är framförallt följande:

- 1.10. Andel av investeringarna som bryter mot internationella normer (t.ex. UNGC)
- 1.11. Andel av investeringarna som saknar processer för att kontrollera att man lever upp till internationella normer

Det finns ett flertal initiativ som alla syftar till att leva upp till och ställa sig bakom Parisavtalet. SBT:s (Science Based Targets) vetenskapliga förankring och tyngd gör att initiativet allt mer börjar bli en standard för företag som vill verka för klimatomställning i kraft av sina handlingar, inklusive finansindustrin. SBTi är ett initiativ med framåtblickande klimatscenario som utformades 2015. 2021 anslöt sig Carnegie Fonder – som första svenska fondbolag – till Science Based Targets initiative, SBTi. Ungefär 25 procent av Carnegie Fonders förvaltade kapital hade då anslutit sig till SBTi, och 2040 ska 100 procent ha ett SBT. Vart femte år ska åtagandet utvärderas och vid utgången av 2026 måste därför innehav motsvarande 46 procent av Carnegie Fonders förvaltade kapital ha satt ett SBT. För att mäta innehavens eventuella åtagande till SBT används data via Bloomberg och Science Based Targets initiative. Denna data inkluderas i den obligatoriska hållbarhetsanalysen som utförs före investering.

De PAI indikatorer som mäter innehavens överensstämmelse eller anpassning till Parisavtalet är framförallt följande:

- 2.4 Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp
 - 1.1 Utsläpp av växthusgaser
 - 1.2 Koldioxidavtryck
 - 1.3 Investeringsobjektets växthusgasintensitet
 - 1.4 Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

Historisk jämförelse

En historisk jämförelse av den rapporterade perioden med föregående rapporterade period kommer att göras från och med 2024, då denna data finns tillgänglig.