

HÅLLBARA INVESTERINGAR

57% av Carnegie Fonders totala fondförmögenhet bestod vid årsskiftet av så kallade 'hållbara investeringar'. Men vad är egentligen en hållbar investering enligt regelverken, och hur går vi på Carnegie Fonder till väga för att avgöra om en investering är just hållbar?

SFDR – RIKTLINJER KRING HÅLLBARA INVESTERINGAR

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) är namnet på EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar. SFDR reglerar exempelvis hur fondbolag ska informera sina investerare och kunder om hållbarhetsfaktorer. Målet är bland annat att öka transparensen kring hållbarhet och hållbarhetsrisker, och därigenom minska så kallad 'greenwashing'.

För att få kalla en investering 'hållbar' finns numera några riktlinjer och krav enligt SFDR. Som kraven är skrivna i dagsläget måste fondbolagen själva definiera vad de anser att en hållbar investering är utefter tre kriterier.

Enligt SFDR måste följande tre kriterier uppfyllas för att en investering kan klassas som hållbar:

1. Investeringen bidrar väsentligt till ett miljömål eller ett socialt mål.
2. Investeringen orsakar inte betydande skada för något av dessa mål (DNSH - "Do No Significant Harm").
3. Investeringsobjektet följer praxis för god styrning ("Good Governance").

VAD ÄR EN HÅLLBAR INVESTERING PÅ CARNEGIE FONDER?

De två sistnämnda kriterierna uppfyller samtliga investeringar även i våra artikel 8 fonder, och sker främst genom kvalitetssäkring i analysverktyget THOR samt genom vår policy för ansvarsfulla investeringar. Hos oss på Carnegie Fonder är det alltså endast det första kriteriet som utmärker en hållbar investering från resterande, eftersom vi har höga krav på alla våra investeringar. På rent SFDR-språk säger vi att våra investeringar som inte är per ovan definition hållbara, istället 'främjar miljömässiga och/ eller sociala egenskaper'.

1 BIDRAR TILL ETT MILJÖMÅL ELLER ETT SOCIALT MÅL

Vi använder FN:s Agenda 2030 med de 17 Globala hållbarhetsmålen (SDG) för att definiera hållbara aktiviteter hos bolagen. Exempel på bidrag till miljömålen kan vara bolag som projekterar, bygger, driver och/eller äger förnyelsebar energiproduktion, klimatsäkrad infrastruktur eller dylikt. Exempel på bidrag till de sociala målen är investeringar i forsknings- och utvecklingsintensiva bolag med fokus på globala folksjukdomar.

Analysen utförs av förvaltarna och analytikerna i verktyget THOR, genom att kvantifiera hur stor del av bolagets omsättning som tydligt kan kopplas till något SDG och underliggande delmål. Här kan även taxonomiförenlig omsättning räknas in. Om mer än 25% av ett bolags omsättning bidrar till ett eller fler SDG, anser vi bidraget vara tillräckligt för att klara det första kriteriet för att få vara en hållbar investering.

2 ORSAKAR INTE BETYDANDE SKADA

Vi undersöker och säkerställer att investeringarna inte orsakar betydande skada på något av de miljömässiga eller sociala målen för alla våra investeringar, och sker genom intern hållbarhetsanalys samt exkludering.

I vårt egenutvecklade analysverktyg analyseras över 100 centrala indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att säkerställa att investeringen inte orsakar betydande skada. Inkluderat i denna analys sker beaktandet av 16 indikatorer för Principal Adverse Impacts (PAI-indikatorer). Genom analysen exkluderar vi verksamheter som enligt vår policy för ansvarsfulla investeringar anses orsaka betydande skada på miljömässiga eller sociala faktorer.

Vi 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.

3 FÖLJER PRAxis FÖR GOD STYRNING

Carnegie Fonder har en policy för ansvarsfulla investeringar och ägarengagemang där våra förväntningar och principer anges för god bolagsstyrning. Vi säkerställer att samtliga investeringar uppfyller våra krav genom att exempelvis inkludera moduler för bolagsstyrning i vårt verktyg för hållbarhetsanalys samt exkludera bolag som bryter mot internationella konventioner och normer.

Om vi får information om allvarliga överträdelser gällande exempelvis ESG-frågor hos ett innehav, är det särskilt viktigt att kommunicera vår inställning och krav på förändring. Vi har olika processer för eskalering, eftersom varje fall är unikt och får sin egen bedömning.

GRÖNA ELLER SOCIALA OBLIGATIONER

Om vi inte klassificerar en emittent som hållbar genom ovanstående process, klassas investeringen ändå som hållbar om obligationen i fråga är en så kallad "Green Bond" eller "Social Bond". Detta anser vi vara ett tydligt bidrag till FN:s Globala hållbarhetsmål, eftersom det är öronmärkta pengar till gröna eller sociala projekt. Självklart måste emittenten även uppleva kraven för 'Good Governance' och 'Do No Significant Harm'.

ANDEL HÅLLBARA INVESTERINGAR I VÅRA FONDER

FOND	SFDR	MINIMI-GRÄNS*	UTFALL 2022	UTFALL 2023
Carnegie All Cap	Artikel 9	90%	97%	99%
Carnegie Listed Infrastructure	Artikel 9	90%	97%	98%
Carnegie High Yield	Artikel 9	90%	95%	95%
Carnegie Fastighetsfond Norden	Artikel 8	50%	62%	67%
Carnegie Global Quality Companies	Artikel 8	50%	60%	56%
Carnegie Global Quality Small Cap	Artikel 8	50%	55%	64%
Carnegie Sverigefond	Artikel 8	50%	70%	70%
Carnegie Corporate Bond	Artikel 8	30%	55%	56%
Carnegie Investment Grade	Artikel 8	30%	64%	67%
Carnegie Likviditetsfond	Artikel 8	30%	45%	54%
Carnegie Strategifond	Artikel 8	30%	60%	61%
Carnegie SPAR Balanserad	Artikel 8	30%	60%	66%
Carnegie SPAR Global	Artikel 8	30%	61%	68%
Carnegie Strategy Fund	Artikel 8	25%	60%	60%
Carnegie Listed Private Equity	Artikel 8	10%	16%	17%
Carnegie Micro Cap	Artikel 8	10%	27%	33%
Carnegie Småbolagsfond	Artikel 8	10%	43%	57%
Carnegie Spin-Off	Artikel 8	10%	50%	60%
Carnegie High Yield Select	Artikel 8	10%	51%	42%
Carnegie Multi	Artikel 8	10%	55%	62%
Carnegie Total	Artikel 8	10%	55%	60%
Carnegie Obligationsfond	Artikel 8	10%	25%	28%
Carnegie Asia	Artikel 8	5%	8%	23%
Carnegie Indienfond	Artikel 8	5%	11%	16%

*Minimivärerna tar höjd för 10% kassa

