



CARNEGIE FONDER

---

# Informationsbroschyr 2023

Datum för första publicering 2023-01-01  
Senast uppdaterad 2023-04-01

# Innehållsförteckning

<b>Allmän information</b> .....	<b>4</b>
Fondbolaget.....	4
Fondbolagets tillstånd.....	4
Styrelse.....	4
Ledande befattningshavare.....	4
Revisor .....	4
Fondföreteckning.....	5
Förvaringsinstitut.....	6
Uppdragsavtal .....	6
Målgrupp .....	6
Andelsägarregister .....	6
Limitering av försäljnings- och inlösenorder.....	6
Särskilt om värdepapperslån och utlåning av överlåtbara värdepapper .....	6
Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten .....	7
Marknadsföring av fondandelar i annat EES-land .....	7
Skatteregler .....	7
Skadestånd.....	8
Bolagets ersättningspolicy .....	8
Ändring av Fondbestämmelser .....	8
Återförsäljare .....	8
Andelsklasser .....	8
<b>Historisk avkastning</b> .....	<b>9</b>
<b>Nyckeltalsdata</b> <sup>1</sup> .....	<b>10</b>
<b>Avgifter Aktiva Andelsklasser</b> .....	<b>13</b>
<b>Information på Fondnivå</b> .....	<b>15</b>
<b>Carnegie Multi</b> .....	<b>15</b>
Carnegie Multi hållbarhetsinformation .....	16
Carnegie Multi fondbestämmelser .....	27
<b>Carnegie SPAR Balanserad</b> .....	<b>32</b>
Carnegie SPAR Balanserad hållbarhetsinformation .....	33
Carnegie Spar Balanserad Fondbestämmelser .....	43
<b>Carnegie Strategifond</b> .....	<b>48</b>
Carnegie Strategifond hållbarhetsinformation.....	50
Carnegie Strategifond fondbestämmelser .....	60
<b>Carnegie Vega</b> .....	<b>64</b>
Carnegie Vega hållbarhetsinformation .....	65
Carnegie Vega Fondbestämmelser .....	66
<b>Carnegie All Cap</b> .....	<b>75</b>
Carnegie All Cap hållbarhetsinformation .....	76

Carnegie All Cap fondbestämmelser .....	84
<b>Carnegie Asia .....</b>	<b>90</b>
Carnegie Asia hållbarhetsinformation.....	92
Carnegie Asia fondbestämmelser .....	101
<b>Carnegie Credit Edge .....</b>	<b>105</b>
Carnegie Credit Edge hållbarhetsinformation.....	106
Carnegie Credit Edge fondbestämmelser.....	107
<b>Carnegie Fastighetsfond Norden .....</b>	<b>114</b>
Carnegie Fastighetsfond Norden hållbarhetsinformation .....	115
Carnegie Fastighetsfond Norden fondbestämmelser .....	124
<b>Carnegie Global Quality Companies.....</b>	<b>129</b>
Carnegie Global Quality Companies hållbarhetsinformation .....	130
Carnegie Global Quality Companies Fondbestämmelser .....	140
<b>Carnegie Global Quality Small Cap .....</b>	<b>145</b>
Carnegie Global Quality Small Cap hållbarhetsinformation.....	147
Carnegie Global Quality Small Cap Fondbestämmelser.....	156
<b>Carnegie Indienfond .....</b>	<b>162</b>
Carnegie Indienfond hållbarhetsinformation.....	163
Carnegie Indienfond fondbestämmelser .....	173
<b>Carnegie Listed Infrastructure.....</b>	<b>176</b>
Carnegie Listed Infrastructure hållbarhetsinformation.....	178
Carnegie Listed Infrastructure Fondbestämmelser .....	186
<b>Carnegie Listed Private Equity .....</b>	<b>193</b>
Carnegie Listed Private Equity hållbarhetsinformation.....	193
Carnegie Listed Private Equity Fondbestämmelser.....	203
<b>Carnegie Micro Cap.....</b>	<b>209</b>
Carnegie Micro Cap hållbarhetsinformation .....	210
Carnegie Micro Cap fondbestämmelser .....	220
<b>Carnegie Rysslandsfond.....</b>	<b>226</b>
Carnegie Rysslandsfond hållbarhetsinformation .....	227
Carnegie Rysslandsfond fondbestämmelser .....	227
<b>Carnegie Småbolagsfond .....</b>	<b>232</b>
Carnegie Småbolagsfond hållbarhetsinformation .....	233
Carnegie Småbolagsfond fondbestämmelser .....	243
<b>Carnegie SPAR Global .....</b>	<b>246</b>
Carnegie Spar Global hållbarhetsinformation .....	247
Carnegie Spar Global Fondbestämmelser .....	258
<b>Carnegie Spin-Off.....</b>	<b>262</b>
Carnegie Spin-Off hållbarhetsinformation.....	263
Carnegie Spin-Off fondbestämmelser .....	273
<b>Carnegie Sverigefond .....</b>	<b>278</b>

Carnegie Sverigefond hållbarhetsinformation .....	279
Carnegie Sverigefond fondbestämmelser .....	289
<b>Carnegie Investment Grade .....</b>	<b>293</b>
Carnegie Investment Grade hållbarhetsinformation .....	294
Carnegie Investment Grade fondbestämmelser .....	304
<b>Carnegie Likviditetsfond .....</b>	<b>309</b>
Carnegie Likviditetsfond hållbarhetsinformation .....	310
Carnegie Likviditetsfond fondbestämmelser .....	320
<b>Carnegie Obligationsfond .....</b>	<b>325</b>
Carnegie Obligationsfond hållbarhetsinformation .....	326
Carnegie Obligationsfond fondbestämmelser .....	334
<b>Carnegie Bear .....</b>	<b>340</b>
Carnegie Bear hållbarhetsinformation .....	341
Carnegie Bear fondbestämmelser .....	348
<b>Carnegie Bull .....</b>	<b>353</b>
Carnegie Bull hållbarhetsinformation .....	354
Carnegie Bull fondbestämmelser .....	361
<b>Bilaga I. Räkneexempel för resultatbaserad avgift i andelsklass A Carnegie Spin-Off .....</b>	<b>365</b>
<b>Bilaga I. Räkneexempel för resultatbaserad avgift i andelsklass A och B Carnegie Vega .....</b>	<b>367</b>
<b>Bilaga I. Räkneexempel för resultatbaserad avgift i andelsklass A och B Carnegie Credit Edge .....</b>	<b>371</b>

## Allmän information

---

Informationsbroschyren är upprättad i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), lagen om alternativa investeringsfonder (2013:561) och förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFS 2013:10). Denna broschyr och fondbestämmelserna utgör tillsammans den s k informationsbroschyren.

### Fondbolaget

Namn: Carnegie Fonder AB  
Adress: Box 7828, 103 97 Stockholm  
Telefon: 08-12 15 50 00  
Organisationsnummer: 556266-6049  
Grundat: 1985  
Aktiekapital: 3 000 000 SEK  
Tillsynsmyndighet: Finansinspektionen  
Bolagets säte och huvudkontor: Regeringsgatan 56, 103 97 Stockholm

### Fondbolagets tillstånd

Bolaget innehar följande verksamhetstillstånd:

- Tillstånd till fondverksamhet enligt lagen om värdepappersfonder
- Tillstånd till fondverksamhet enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder
- Diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument
- Tillstånd för förvaring av fondandelar
- Tillstånd att ta emot medel med redovisningsskyldighet
- Lämna investeringsråd avseende finansiella instrument

### Styrelse

Jan Bernhard Waage (Ordförande)  
Karin Elisabet Burgaz, (Styrelseledamot)  
Anders Johan Antas, (Styrelseledamot)

### Ledande befattningshavare

Andreas Uller (VD). Övriga uppdrag; Styrelseordförande Carnegie Fonder Portfolio Sicav.  
Simon Blecher (Förvaltningschef)  
Peter Gullmert (Försäljningschef) Övriga uppdrag: Styrelsemedlem Carnegie Fonder Portfolio SICAV  
Svante Lundberg (Ansvarig för regelefterlevnad)  
Henrik Hedblom (Ansvarig för Riskhantering)

### Revisor

Vald av bolagsstämman:  
PwC AB  
Huvudansvarig revisor: Helena Kaiser de Carolis

## Fondförteckning

<b>Värdepappersfonder (UCITS) och Specialfonder</b>		
<b>Blandfonder</b>	<b>Fondkategori</b>	<b>Registreringsland</b>
Carnegie Multi	UCITS	Sverige
Carnegie SPAR Balanserad	UCITS	Sverige
Carnegie Strategifond	UCITS	Sverige
Carnegie Vega	Specialfond	Sverige
<b>Aktiefonder</b>	<b>Fondkategori</b>	<b>Registreringsland</b>
Carnegie Asia	UCITS	Sverige
Carnegie Credit Edge	Specialfond	Sverige
Carnegie Fastighetsfond Norden	UCITS	Sverige
Carnegie Global Quality Companies	UCITS	Sverige
Carnegie Global Quality Small Cap	UCITS	Sverige
Carnegie Indienfond	UCITS	Sverige
Carnegie Listed Infrastructure	UCITS	Sverige
Carnegie Listed Private Equity	UCITS	Sverige
Carnegie Micro Cap	Specialfond	Sverige
Carnegie Rysslandsfond	UCITS	Sverige
Carnegie Småbolagsfond	UCITS	Sverige
Carnegie SPAR Global	UCITS	Sverige
Carnegie Spin-Off	UCITS	Sverige
Carnegie Sverigefond	UCITS	Sverige
Carnegie All Cap	UCITS	Sverige
Carnegie Bear	UCITS	Sverige
Carnegie Bull	UCITS	Sverige
<b>Räntefonder</b>	<b>Fondkategori</b>	<b>Registreringsland</b>
Carnegie Investment Grade	UCITS	Sverige
Carnegie Likviditetsfond	UCITS	Sverige
Carnegie Obligationsfond	UCITS	Sverige
<b>Förvaltade fondföretag</b>		
<b>Blandfonder</b>	<b>Fondkategori</b>	<b>Registreringsland</b>
Carnegie Strategy Fund	Matarfond	Luxemburg
Carnegie Total	UCITS	Luxemburg
Carnegie Total Plus	UCITS	Luxemburg
<b>Räntefonder</b>	<b>Fondkategori</b>	<b>Registreringsland</b>
Carnegie Corporate Bond	UCITS	Luxemburg

Carnegie High Yield Select	UCITS	Luxemburg
Carnegie High Yield	UCITS	Luxembourg

## Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 106 40 Stockholm. Bolagets säte är i Stockholm, Kungsträdgårdsgatan 8, 111 47 och huvudsaklig verksamhet är bankverksamhet.

### Förvaringsinstitutets uppgifter

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Förvaringsinstitutet tar emot och förvarar fondens egendom samt verkställer fondbolagets instruktioner avseende fonden om de inte strider mot bestämmelserna i lagen om värdepappersfonder, annan författning eller fondbestämmelserna. Därtill kontrollerar förvaringsinstitutet att fondens förvaltning samt teckning, inlösen och värdering av fondandelar, sker enligt lagen om värdepappersfonder och fondbestämmelserna och att ersättningar för transaktioner hänförliga till fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål. Förvaringsinstitutet övervakar även fondens penningflöden.

### Intressekonflikter

Förvaringsinstitutet erbjuder ett brett utbud av finansiella tjänster till kunder samt bedriver finansiell verksamhet för egen räkning. Detta leder till att intressekonflikter kan uppstå. Förvaringsinstitutet har härvid ett system för att hantera intressekonflikter vid utförande av sina förvaringsinstitutsuppdrag. Förvaringsinstitutet ska agera uteslutande i andelsägarnas intresse och oberoende från fonderna och fondbolaget. Förvaringsinstitutet har rutiner för att kunna identifiera, hantera och övervaka eventuella intressekonflikter. För att hindra att intressekonflikter uppstår hålls olika verksamheter separerade och, i de fall intressekonflikter inte kan undvikas finns det interna regler på plats för att säkerställa korrekt hantering av kunder. Områden där intressekonflikter kan uppstå är till exempel mellan förvaringsinstitutets uppgifter som förvaringsinstitut och när förvaringsinstitutet är motpart till fondbolaget avseende andra tjänster såsom handel med finansiella instrument. Aktuella uppgifter om förvaringsinstitutet, dess verksamhet och de intressekonflikter som kan uppstå kan erhållas från fondbolaget på begäran.

## Uppdragsavtal

Fondbolaget har ingått avtal med Harvest Advokatbyrå AB för att utföra internrevisonstjänster. Avtal för drift och säkerhet avseende IT-system har ingåtts med C.A.G.

Fondbolaget har även ingått uppdragsavtal med *FundRock Management Company S.A* vilket omfattar fondadministration och portfölj- och andelsreskontrasystem.

## Målgrupp

Carnegie Fonders fonder vänder sig till privatpersoner, företag och institutioner.

## Andelsägarregister

Fondbolaget för register över samtliga andelsägare och deras innehav. Andelsägarnas innehav redovisas på halvårs- och helårsbesked. I helårsbeskedet redovisas deklaraionsuppgifterna.

## Limitering av försäljnings- och inlösenorder

Det finns ingen möjlighet att limitera försäljnings- och inlösenorder avseende fondandelar.

## Särskilt om värdepapperslån och utlåning av överlåtbara värdepapper

Enligt fondregelverket har fonderna möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån). Om fonden lånar ut värdepapper begär fonden säkerhet från låntagaren för de utlånade värdepappren. Fonderna tar även betalt för utlåningen genom ränta som, efter avdrag för administrativa kostnader, tillfaller fonden och därmed ökar avkastningen i fonden.

Värdepapperslån får göras till högst 20% av fondförmögenheten men den förväntade utlåningen, om sådan över huvud taget görs, bedöms vara mycket mer begränsad. Information om en fonds eventuella användning av värdepapperslån framgår av fondens halv- och helårsrapporter.

Värdepapperslån exponerar fonden mot risken för att låntagaren inte kan lämna tillbaka de värdepapper som har lånats. Det uppstår även risker vad avser tolkningen av värdepapperslåneavtalen. Utlånade värdepapper förs över till motparten och mottagna likvida medel förvaras på konto hos fondens förvaringsinstitut.

Carnegie har antagit en motpartspolicy, som reglerar vilka kriterier som ska användas för att välja motparter och vilket alltid ska ske i syfte att uppnå bästa möjliga villkor för fonden. Carnegie har även interna riktlinjer för godtagbara säkerheter och värdering av säkerheter. Carnegie accepterar endast likvida medel som godtagbara säkerheter. De mottagna säkerheterna ska varje dag motsvara värdet av de utlånade värdepapperna med tillägg för en lämplig säkerhetsmarginal. Mottagna säkerheter får inte återinvesteras eller pantsättas. Den löpande hanteringen av säkerheter ger upphov till operativa risker.

## Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten

Om fondbolaget beslutar att en fond skall upphöra eller att en fonds förvaltning, efter medgivande av Finansinspektionen, skall överlåtas till annat fondbolag, kommer samtliga andelsägare att informeras härom. Förvaltningen av fonden skall omedelbart tas över av förvaringsinstitutet om Finansinspektionen återkallar fondbolagets tillstånd eller fondbolaget trätt i likvidation eller försatts i konkurs.

## Marknadsföring av fondandelar i annat EES-land

För att uppfylla de krav som ställs på fondbolaget, av lagstiftaren, avseende marknadsföring i annat land inom EES har följande distributionsavtal ingåtts:

- Holland: SNS Reaal
- Norge: Nordnet, Skandiabanken, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Oslofilialen
- Finland: Aktia, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingforsfilialen
- Luxemburg: Skandinaviska Enskilda Banken AB, publ Luxembourg Branch

Dessa motparter ska hantera utbetalningar till fondandelsägare, inlösen av fondandelar och tillhandahålla fondinformation till fondandelsägarna i vårt ställe.

## Skatteregler

### Fondens skatt

Sedan 2012 betalar inte fonder skatt på sina inkomster. Fonder betalar dock källskatt på utdelningar som de får på sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan länder. Till följd av bland annat att det råder en rättslig osäkerhet om tillämpningen av dubbelbeskattningsavtal och utvecklingen inom EU på skatteområdet kan källskatten både bli högre och lägre än den preliminära källskatt som dras när utdelningen erhålls.

### Fondspararens skatt

Nedan följer en beskrivning av de regler som gäller om man sparar direkt i fonder. För sparande i ISK eller kapitalförsäkring gäller andra regler. Svenska fondandelsägare betalar inkomstskatt dels på en årlig schablonintäkt som beräknas på fondandelarnas värde vid ingången av året, dels på vinster och eventuella utdelningar på fondandelarna.

På värdet av fondinnehavet beräknas en schablonintäkt på 0,40%. Denna summa beskattas sedan som inkomst av kapital med 30%. För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstslaget näringsverksamhet med för närvarande 22 procent. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon medan juridiska personer själva får beräkna schablonintäkten och betala in skatt. Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka expert hjälp.

## Investeringsparkonto (ISK)

Sedan 17 september 2018 erbjuder Carnegie Fonder investeringsparkonto. Information om investeringsparkonto, skatteregler för investeringsparkonton och hur man går tillväga för att öppna ett sådant konto finns på vår hemsida.



## Skadestånd

Fondbolaget ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget om fondbolaget iakttagit normal aktsamhet. Fondbolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada och ansvarar inte heller för skada som förorsakas av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat samt inte heller för skada som kan uppkomma med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget.

Föreligger hinder för fondbolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört.

Ansvarsbegränsningarna gäller inte för de händelser som beskrivs i 2 kap. 21 § i Lagen om värdepappersfonder (2004:46).

## Bolagets ersättningspolicy

Bolagets Ersättningspolicy grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), samt SFDR (hållbarhetsdirektivet) artikel 5. Detaljerad information om bolagets ersättningspolicy och hur ersättningar och förmåner beräknas samt vilka är ansvariga för att bevilja ersättningen finns dokumenterat på bolagets hemsida [www.carnegiefonder.se](http://www.carnegiefonder.se), under fliken "Om oss" och "Legal information".

En papperskopia av informationen kan på begäran erhållas kostnadsfritt, vänligen kontakta fondbolaget.

## Ändring av Fondbestämmelser

Fondbolaget har möjlighet att ändra fondens fondbestämmelser. Beslutet att ändra fondbestämmelserna fattas av bolagets styrelse. Styrelsens beslut underställs beslutet från Finansinspektionen. Ändringarna i fondbestämmelserna kan påverka fondens egenskaper så som dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

## Återförsäljare

Carnegie Fonder har ett samarbete med ett flertal banker, försäkringsbolag, nätmäklare och plattformar i Sverige. Följande samarbetspartners erbjuder Bolagets fonder i sitt utbud vilket gör att du som vill spara i någon av fonderna själv kan välja den bank eller förmedlare nedan du vill spara igenom.

Banker	Försäkringsbolag	Nätmäklare	Depå/plattformar
Carnegie	Ancoria	Aktieinvest	Garantum
Erik Penser	Danica	Avanza	Strivo
Danske Bank	Folksam	Fondmarknaden	MFEX
Handelsbanken	Länsförsäkringar	Netfonds.se	Allfunds
ICA Banken	Movestic	Nordnet.se	Pareto Securities Norge
Länsförsäkringar Bank	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Nordnet Norge	Premiepensionsmyndigheten
Nordea	Skandia	Sbanken (tidigare Skandiabanken)	Trac Services AS
Skandinaviska Enskilda Banken AB	SPP	Skandiabanken	
Sparbanken Syd			
Swedbank			
Ålandsbanken			
Sparebank1			
Norne Securities AS			

## Andelsklasser

Andelsklasserna i samtliga kategorier nedan skiljer sig åt vad gäller valuta, teckningsbelopp och förvaltningsavgift. För mer information om fondernas andelsklasser se det fondspecifika avsnittet "Information på fondnivå".

- Ackumulerande – All avkastning återinvesteras i fonden.
- Utdelning – Avkastningen kan helt eller delvis delas ut till andelsägarna.
- Institutionell – Riktad till institutionella investerare, andelsklassen har ett minsta belopp för investering.
- Distribution – Är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributörer som i enlighet med avtal med fondbolaget helt eller delvis inte tar emot distributionsersättning från fondbolaget.
- Distribution Norge - Är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributör som, inom ramen för sin verksamhet distribuerar fondandelarna på den norska marknaden, och som i enlighet med avtal med Fondbolaget inte tar emot distributionsersättning från Fondbolaget vid distribution på den norska marknaden. En förutsättning för att få investera i andelsklass E är att innehavet är registrerat på konto i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering)

## Historisk avkastning

Per 2022-12-31	Avkastning, %			
	1 år	3 år	5 år	10 år
<b>Blandfonder</b>				
Carnegie Multi A <sup>1</sup>	-10,5	7,4	-	-
Carnegie SPAR Balanserad <sup>13</sup>	-7,5	-	-	-
Carnegie Strategifond A	-10,7	15,5	41,6	151
Carnegie Vega A <sup>11</sup>	-0,6	-3,3	-2,7	5,2
<b>Aktiefonder</b>				
Carnegie Asia A	-15,8	-15,7	-11,8	70,1
Carnegie Credit Edge A <sup>14</sup>	-14,7	-12,5	-	-
Carnegie Fastighetsfond Norden A <sup>7</sup>	-44,4	-20,1	44,6	262,5
Jämförelseindex: Carnegie Real Estate	-43,8	-18,0	52,2	306,5
Carnegie Global Quality Companies A <sup>10</sup>	-6,5	20,7	71,6	-
Carnegie Global Quality Small cap A <sup>15</sup>	-	-	-	-
Carnegie Indienfond A	-4,3	27,5	35,6	219,9
Carnegie Listed Infrastructure A <sup>12</sup>	-5,0	-	-	-
Carnegie Listed Private Equity A <sup>9</sup>	-18,8	20,6	64	277,3
Carnegie Micro Cap <sup>3</sup>	-34,8	35,2	99,0	-
Carnegie Rysslandsfond A	-86,6	-85,2	-78,6	-74,4
Jämförelseindex: MSCI Russia 10/40 Net Total Return	-	-	-	-
Carnegie Småbolagsfond A <sup>4</sup>	-30,2	13,8	37,7	303,9
Carnegie SPAR Global <sup>13</sup>	-9,2	-	-	-
Carnegie Spin-Off A <sup>5</sup>	-23,6	11,0	35,5	162,1
Jämförelseindex: SIX Portfolio Return	-228	23,6	59,4	213,6
Carnegie Sverigefond A	-15,8	14,9	42,8	200,9
Carnegie All Cap A <sup>8</sup>	-19,8	26,7	70,1	-
Carnegie Bear <sup>16</sup>	8,3	-28,9	-44,6	-
Carnegie Bull <sup>17</sup>	-22,3	26,8	62,7	-

Räntefonder				
Carnegie Investment Grade A <sup>6</sup>	-1,9	-0,9	0,6	8,4
Carnegie Likviditetsfond A	-0,2	0,1	0,1	4,1
Carnegie Obligationsfond A	-10,8	-11,1	-7,8	2,8
Jämförelseindex: OMRX Treasury	-11,9	-12,1	-8,5	3,22

3 Carnegie Micro Cap startade 31 januari 2017

4 Carnegie Småbolagsfond startade 31 januari 2012

5 Carnegie Spin-Off startade 21 oktober 2019 (tidigare Carnegie Sverige-Select)

6 Carnegie Investment Grade startade 3 juni 2019 (tidigare Carnegie Obligationsfond)

8 Fonden bytte namn från CF Tillväxt Sverige till Carnegie All Cap den 1 april 2021.

9 Fonden togs över av Carnegie Fonder AB Från CAAM per den 1 april 2021, i samband med övertagandet bytte fonden namn från OPM Listed Private Equity till Carnegie Listed Private Equity.

10 Fonden togs över av Carnegie Fonder AB Från CAAM per den 1 april 2021, i samband med övertagandet bytte fonden namn från OPM Global Quality Companies till Carnegie Global Quality Companies.

11 Fonden togs över av Carnegie Fonder AB Från CAAM per den 1 april 2021, i samband med övertagandet bytte fonden namn från OPM Vega till Carnegie Vega.

12 Fonden startade 2021-08-18, det finns därför inte tillräckligt med historisk data för att redovisa avkastning på 3,5 och 10 år. Fonden har fusionerats ihop med Carnegie Globalfond per den 27/1/2022, genom att Carnegie Listed Private Equity absorberat nettotillgångarna för Carnegie Global.

13 Fonden startade 2021-09-15 det finns därför inte tillräckligt med historisk data för att redovisa avkastning på 3,5 och 10 år.

14 Fonden startade 11 juli 2018 därav finns det inte tillgängligt med data för att redovisa historik för 5 och 10 år. Fonden togs över av Carnegie Fonder AB från CAAM Fund Services AB per den 3 oktober 2022.

15 Fonden startade den 1 december 2022 därav finns det inte tillräckligt med historiska data för att redovisa avkastning på 1,3,5 och 10 år.

16 Fonden startade 5 februari 2015 därav finns det inte tillgängligt med data för att redovisa historik för 10 år. Fonden togs över av Carnegie Fonder AB från CAAM Fund Services AB per den 1 april 2023.

17 Fonden startade 5 februari 2015 därav finns det inte tillgängligt med data för att redovisa historik för 10 år. Fonden togs över av Carnegie Fonder AB från CAAM Fund Services AB per den 1 april 2023.

## Nyckeltalsdata<sup>1</sup>

Per 2022-12-31	Relevant jämförelseindex för beräkning <sup>1</sup>	Aktiv Risk (Tracking Error) %									
		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Carnegie All Cap A	SIX Portfolio Return	-	-	-	-	-	3,2	3,2	5,3	6,3	5,6
Carnegie Asia A	MSCI AC Asia ex Japan Net Total Return	-	-	-	6,5	6,2	5,1	4,5	4,6	4,7	6,4
Carnegie Bear	Nasdaq OMX Stockholm 30 Gross Index	-	-	-	-	19,3	21,2	29,9	36,6	32,8	-
Carnegie Bull	Nasdaq OMX Stockholm 30 Gross Index	-	-	-	-	6,8	6,1	8,3	11,9	10,7	-
Carnegie Fastighetsfond Norden A	Carnegie Real Estate Return	5,0	3,6	2,7	3,4	3,0	2,6	3,3	4,0	4,0	4,5
Carnegie Global Quality Companies A <sup>2</sup>	MSCI World Net Total Return	-	-	-	-	3,6	3,3	3,9	7,5	7,7	5,2

Carnegie Global Quality Small Cap A <sup>4</sup>	MSCI World Small Cap Net Total Return USD Index i SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Carnegie Indienfond A	MSCI India 10/40 Net Total Return	5,3	5,9	6,0	6,5	5,8	5,4	5,5	7,0	6,8	4,2
Carnegie Listed Infrastructure A <sup>3</sup>	MSCI World Infrastructure Net Total Return	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Carnegie Listed Private Equity A <sup>2</sup>	LPX50 Listed Private Equity Index Total Return	4,0	3,6	4,7	4,2	3,4	3,5	2,7	6,5	8,2	6,3
Carnegie Likviditetsfond A	Nasdaq OMRX Treasury Bill	0,3	0,2	0,2	0,3	0,2	0,2	0,2	1,3	1,3	0,5
Carnegie Micro Cap	Carnegie Micro Cap Return	-	-	-	-	-	-	7,1	8,8	8,5	8,6
Carnegie Obligationsfond A	Nasdaq OMRX Treasury Bond	0,6	0,5	0,5	0,7	0,6	0,5	0,4	0,5	0,7	1,5
Carnegie Rysslandsfond A	MSCI Russia 10/40 Net Total Return	7,1	6,5	5,4	7,7	8,1	6,6	5,2	3,6	5,2	-
Carnegie Småbolagsfond A	Carnegie Small Cap Return	-	5,0	6,2	7,0	5,9	6,0	6,7	6,0	6,0	7,8
Carnegie Spin-Off A	SIX Portfolio Return	4,7	5,1	7,2	7,4	4,2	6,5	6,8	5,2	5,4	6,2
Carnegie Sverigefond A	SIX Portfolio Return	2,0	2,6	3,4	3,6	3,3	2,6	3,7	3,7	3,8	6,0
Carnegie Vega A	HFRX Global Hedge Fund Index	3,9	3,4	4,2	5,2	3,9	3,2	2,9	3,8	3,9	4,1

Per 2022-12-31	Relevant Jämförelseindex	Aktiv Andel (Active Share) %									
		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Carnegie All Cap A	SIX Portfolio Return	-	-	-	-	-	-	80	79	77	78
Carnegie Asia A	MSCI AC Asia ex Japan Net Total Return	-	-	-	79	78	74	70	70	70	70
Carnegie Bear	Nasdaq OMX Stockholm 30 Gross Index	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Carnegie Bull	Nasdaq OMX Stockholm 30 Gross Index	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Carnegie Fastighetsfond Norden A	Carnegie Real Estate Return	-	-	-	-	-	34	34	41	33	28
Carnegie Global Quality Companies A <sup>2</sup>	MSCI World Net Total Return	-	-	-	86	86	85	84	87	86	85
Carnegie Global Quality Small Cap	MSCI World Small Cap Net Total Return	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98
Carnegie Indienfond A	MSCI India 10/40 Net Total Return	-	-	-	70	71	58	59	54	52	48
Carnegie Listed Infrastructure A <sup>3</sup>	MSCI World Infrastructure Net Total Return	-	-	-	-	-	-	-	-	98	97
Carnegie Listed Private Equity A <sup>2</sup>	LPX50 Listed Private Equity Index Total Return	-	-	-	67	70	69	55	54	46	44
Carnegie Micro Cap	Carnegie Micro Cap Return	-	-	-	-	86	89	89	86	90	91
Carnegie Rysslandsfond A	MSCI Russia 10/40 Net Total Return	-	-	-	61	68	65	48	54	55	-
Carnegie Småbolagsfond A	Carnegie Small Cap Return	-	-	-	-	86	84	87	88	91	93
Carnegie Spin-Off A	SIX Portfolio Return	-	-	-	-	77	70	70	82	88	91
Carnegie Sverigefond A	SIX Portfolio Return	-	-	-	-	60	61	61	61	64	63

<sup>1</sup> Valt jämförelseindex bedöms vara relevant då det väl överensstämmer med fondens placeringsriktning. Jämförelseindexet används endast för beräkning av aktiv risk (tracking Error) och aktiv andel (active share). Fonder där det inte finns något relevant jämförelseindex som väl överensstämmer med fondens placeringsriktning, har inte lagts in i tabellen.

<sup>2</sup> Fonden bytte jämförelseindex 2021-04-01. All historisk data har beräknats utifrån detta jämförelseindex.

<sup>3</sup> Fonden startade 2021-08-18.

<sup>4</sup> Fonden startade 2022-10-03, det finns därför inte tillräckligt med data för att räkna fram nyckeltalen.

## Avgifter Aktiva Andelsklasser

	Förvaltningsavgift, %		Årlig avgift, %	Inträdesavgift, %		Utträdesavgift, %	
	Gällande	Maximum	Årlig avgift	Gällande	Maximum <sup>1</sup>	Gällande	Maximum <sup>1</sup>
<b>Blandfonder</b>							
Carnegie Multi A	1,40	1,55	1,44	-	-	-	-
Carnegie SPAR Balanserad A	1,60	1,65	1,62	-	-	-	-
Carnegie Strategifond A	1,50	1,60	1,51	-	-	-	-
Carnegie Strategifond D	1,50	1,60	1,51	-	-	-	-
Carnegie Strategifond G	0,90	1,00	0,91	-	-	-	-
Carnegie Strategifond H	1,05	1,15	1,06	-	-	-	-
Carnegie Vega A	1,50	1,50	2,67	-	-	-	2,00 <sup>5</sup>
Carnegie Vega B	0,40	0,40	1,56	-	-	-	2,00 <sup>5</sup>
<b>Aktiefonder</b>							
Carnegie Asia A	1,90	1,90	2,03	-	-	-	-
Carnegie Fastighetsfond Norden A	1,60	1,75	1,65	-	-	-	-
Carnegie Fastighetsfond Norden B	0,80	0,80	0,84	-	-	-	-
Carnegie Fastighetsfond Norden C	1,60	1,75	1,65	-	-	-	-
Carnegie Fastighetsfond Norden F	0,80	0,90	0,82	-	-	-	-
Carnegie Fastighetsfond Norden G	1,20	1,40	1,25	-	-	-	-
Carnegie Global Quality Companies A	1,40	1,45	1,40	-	-	-	-
Carnegie Global Quality Companies B	0,80	0,85	0,81	-	-	-	-
Carnegie Global Quality Small Cap A	1,40	1,45	1,40	-	-	-	-
Carnegie Indienfond A	2,20	2,20	2,25	-	1,00	-	1,00
Carnegie Listed Infrastructure A	1,40	1,50	1,43	-	-	-	-
Carnegie Listed Infrastructure C <sup>6</sup>	0,85	0,85	0,88	-	-	-	-
Carnegie Listed Infrastructure F	1,00	1,20	1,04	-	-	-	-
Carnegie Listed Private Equity A	1,50	1,50	1,51	-	-	-	-
Carnegie Listed Private Equity B	0,80	0,85	0,81	-	-	-	-
Carnegie Listed Private Equity E	0,75	0,90	0,75	-	-	-	-
Carnegie Listed Private Equity F	1,10	1,30	1,10	-	-	-	-
Carnegie Micro Cap	2,00	2,00	2,02	-	-	-	-
Carnegie Rysslandsfond A	2,50	2,50	2,55	-	-	-	-
Carnegie Rysslandsfond C	2,00	2,00	2,03	-	-	-	-

Carnegie Småbolagsfond A	1,60	1,60	1,63	-	-	-	-
Carnegie Småbolagsfond C	1,05	1,15	-	-	-	-	-
Carnegie SPAR Global	1,60	1,65	1,60	-	-	-	-
Carnegie Spin-Off A	1,00 <sup>2</sup>	1,05	1,03	-	-	-	-
Carnegie Spin-Off B	1,50	1,55	1,53	-	-	-	-
Carnegie Spin-Off C	1,50	1,55	1,53	-	-	-	-
Carnegie Sverigefond A	1,40	1,50	1,42	-	-	-	-
Carnegie Sverigefond B	0,90	1,05	0,92	-	-	-	-
Carnegie Sverigefond C	0,90	1,05	0,92	-	-	-	-
Carnegie All Cap A <sup>3,4</sup>	1,35	1,50	1,37	-	-	-	-
Carnegie All Cap H	0,95	1,15	0,98	-	-	-	-
Carnegie Bear	0,95	0,95	1,20	-	0,05	-	0,05
Carnegie Bull	0,95	0,95	1,10	-	0,05	-	0,05
<b>Räntefonder</b>							
Carnegie Credit Edge A <sup>7</sup>	1,00	1,00	1,04	-	-	-	-
Carnegie Credit Edge B <sup>7</sup>	0,75	0,75	0,79	-	-	-	-
Carnegie Investment Grade A	0,50	0,55	0,50	-	-	-	-
Carnegie Investment Grade B	0,50	0,55	0,50	-	-	-	-
Carnegie Investment Grade D	0,50	0,55	0,50	-	-	-	-
Carnegie Investment Grade E	0,25	0,30	0,25	-	-	-	-
Carnegie Investment Grade H	0,30	0,35	0,30	-	-	-	-
Carnegie Likviditetsfond A	0,30	0,60	0,30	-	-	-	-
Carnegie Likviditetsfond B	0,13	0,30	0,13	-	-	-	-
Carnegie Obligationsfond A	0,50	0,50	0,50	-	-	-	-
Carnegie Obligationsfond B	0,08	0,08	0,08	-	-	-	-

<sup>1</sup> Carnegie Fonder tar inte ut några inträdes- och utträdesavgifter (med undantag för Carnegie Vega som har en utträdesavgift vid speciellt utträde). I fondbestämmelserna för Carnegie Indien står det att bolaget har möjlighet att ta ut en inträdes och utträdesavgift, men detta görs inte i praktiken.

<sup>2</sup> Till den fasta ersättningen tillkommer en prestationsbaserad avgift. Den prestationsbaserade avgiften får uppgå till högst 20% av den dagliga avkastningen som överstiger fondens avkastningströskel. För definition av avkastningströskel se bilaga I på sid 120. Den sammanlagda årliga fasta och resultatbaserade avgiften får högst uppgå till 3% av andelsklassens värde från 2020. För räkneexempel av den prestationsbaserade avgiften se bilaga I på sid 162-164. För ytterligare information om avgiftsstrukturen se fondbestämmelserna i respektive fonds avsnitt.

<sup>3</sup> Notera att den maximala förvaltningsavgiften som kan tas ut i andelsklassen, sänks från 1,75 till 1,50 per den 1 april 2021.

<sup>4</sup> Notera att fonden byter namn från CF Tillväxt Sverige till Carnegie All Cap per den 1 april 2021.

<sup>5</sup> Uttagsavgift vid speciellt utträde. För ytterligare information om avgiftsstrukturen se fondbestämmelserna på [carnegiefonder.se](http://carnegiefonder.se).

<sup>6</sup> Notera att andelsklassen startade den 27 januari 2022.

<sup>7</sup> Till den fasta ersättningen tillkommer en prestationsbaserad avgift. Den prestationsbaserade avgiften får från och med 3 oktober xx- xx-2022 uppgå till högst 20% av den dagliga avkastningen som överstiger fondens avkastningströskel. För definition av avkastningströskel se bilaga I. Från och med 3 oktoberxx-xx-2022 införs det också ett tak på den prestationsbaserade avgiften. Om den totala negativa påverkan som den prestationsbaserade avgiften har på andelsvärdet under ett kalenderår uppgår till två och en halv komma fem (2,5) procent reducerat med den fasta avgiften för andelsklassen, får ingen ytterligare

prestationsbaserad avgift utgå i andelsklassen det aktuella kalenderåret ("avgiftsbegränsning"). För ytterligare information om avgiftsstrukturen se fondbestämmelserna i respektive fonds avsnitt.

## Information på Fondnivå

---

### Carnegie Multi

---

#### Placeringsinriktning

Fonden är en fondandelsfond innebärande att den till betydande del placerar fondmedel i andelar i andra värdepappersfonder och fondföretag. Fonden placerar utan begränsningar avseende företag, bransch eller geografi. Fonden har ett globalt fokus men med väsentliga nordiska inslag vilket innebär att minst 25% av Fondens medel, direkt eller indirekt, ska vara investerade i finansiella instrument utgivna av företag med säte i Norden eller dess helägda dotterföretag eller i finansiella instrument upptagna till handel eller föremål för regelbunden handel på en reglerad marknad eller handelsplattform (MTF) inom Norden. Fonden förvaltas aktivt vilket innebär att innehaven i fonden väljs ut baserat på en bedömning av de fonder som anses ha bäst förutsättningar för att maximera avkastningen på lång sikt med hänsyn tagen till fondens risknivå.

Fondens andel av aktiefonder, räntefonder samt alternativa fonder kan variera över tid beroende av marknadsläge. Med alternativa fonder avses fonder, inkl. s.k. hedgefonder, som direkt eller indirekt tillåter inslag av råvaror, fastigheter eller andra för en värdepappersfond tillåtna exponeringar än aktier eller räntor och vars syfte är att ha för Fonden diversifierande egenskaper.

Minst 90% av Fondens medel kommer vid var tidpunkt att vara placerade i andra fonder. Fonden kan placera i såväl fonder som förvaltas av Carnegie Fonder som fonder som förvaltas av ett annat fondbolag eller fondföretag. Minst 50% av fondens medel avses vid var tidpunkt vara placerade i fonder som förvaltas av Carnegie Fonder.

Fondens mål är att över en period om cirka sju år skapa en positiv avkastning med en lägre volatilitet än den globala aktiemarknaden.

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen fondandelar (inkl. börs handlade fonder, s.k. ETF:er), överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fonden får investera i OTC-derivat och kan använda sig av valutaderivat för att helt eller delvis valutasäkra sina innehav. Fonden kan ingå avtal om värdepappersslån.

För att beräkna de sammanlagda exponeringarna i fonden har åtagandemetoden använts som riskbedömningsmetod.

#### Andelsklasser

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK, Ackumulerande
- B – NOK, Ackumulerande
- C – SEK, Ackumulerande Distribution
- D – NOK, Ackumulerande Distribution

När Fonden investerar i en annan fond eller fondföretag som förvaltas av Carnegie Fonder kompenseras Fonden för den fasta förvaltningsavgift som Fonden betalar avseende den underliggande fonden. Detta görs genom att Carnegie Fonder återbetalar belopp motsvarande den erlagda förvaltningsavgiften till Fonden vilket innebär att någon fast förvaltningsavgift inte utgår för underliggande fonder i dessa fall. För det fall eventuell prestationsbaserad avgift tas ut i underliggande fond eller fondföretag återbetalas även denna till Fonden.

När Fonden investerar i fonder som förvaltas av ett annat fondbolag eller fondföretag än Carnegie Fonder får den högsta fasta förvaltningsavgiften i underliggande fond eller fondföretag uppgå till maximalt 3% efter beaktande av eventuell återbetald del av förvaltningsavgiften till Fonden. Prestationsbaserad förvaltningsavgift i underliggande fond eller fondföretag får uppgå till högst 30% av överavkastningen i förhållande till fondens eller fondföretagets jämförelseparameter.



## Riskprofil

Fonden investerar till stor del fondmedlen i fonder med placeringar på den globala kapitalmarknaden men med ett nordiskt fokus. Dessa marknader är såväl mogna som väl genomlysta. Fonden har även möjlighet att placera fondmedel på s.k. tillväxtmarknader, vilka inte är lika utvecklade när det gäller bland annat lagstiftning som skyddar investerarens rättigheter. Även den finansiella infrastrukturen är ofta sämre utvecklad än vad vi är vana vid i västvärlden.

Fonden har möjlighet att placera fritt, oavsett bransch och region, vilket ger möjlighet att sprida riskerna men kan också innebära att fonden placerar koncentrerat i viss bransch eller region vilket i så fall normalt ökar riskerna. Vanligtvis sker placeringar i fonder och andra finansiella instrument utomlands oskyddade i lokala valutor varför fondmedlen påverkas av förändringar i lokala valutors växelkursörelser gentemot SEK. Möjlighet finns även att variera den räntebärande andelen av fondmedlen vilket minskar rörligheten i fondandelsvärdet.

I den utsträckning derivat utnyttjas kan det göras som ett led i placeringsinriktningen, i syfte att öka avkastningen eller i syftet att minska kostnader och risker i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fondens känslighet för marknadsförändringar ökar.

Fondmedel placeras i likvida tillgångar som kan avyttras i händelse av inlösen. De fonder som fonden avser placera i beräknas ha en god likviditet även under extrema marknadsförutsättningar. Flera av tillväxtmarknaderna är dock inte lika välutvecklade, varför likviditeten där från tid till annan kan vara bristfällig. Investeringar i tillväxtmarknader anses emellertid vara begränsad.

Fonden kan drabbas av förlust på grund av motpartsrisken med vilken avses risken att en motpart inte kan uppfylla sina skyldigheter i enlighet med de avtalade villkoren för en värdepapperstransaktion, exempelvis inte leverera värdepapper eller likvida medel. Likvida medel i sig placeras hos extern bank och det i sig innebär en kreditrisk som dock får anses som mycket låg.

Fonden kan även drabbas av förlust i det fall att en emittent inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot obligationsinnehavare. I syfte att minimera denna kreditrisk finns givna ramar för exponering mot enskild emittent.

**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.

## Carnegie Multi hållbarhetsinformation

**Produktnamn:** Carnegie Multi

**Identifieringskod för juridiska personer:** 5493000767120XC14421

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Nej

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

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

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

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10% 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 kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_%**



Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

**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.

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

## Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i fonder som tillför kapital och skapar finansiering till bolag som når upp till eller överträffar Carnegie Fonders hållbarhetsrelaterade krav och därmed bidrar till en miljömässigt (E) och socialt (S) hållbar framtid. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper från tre olika vinklar:

- Fondens investeringar främjar uppfyllandet av globalt uppsatta åtaganden och mål såsom Parisavtalet och FN:s Agenda 2030 genom investerade bolags lösningsverksamhet och/eller omställningsverksamhet.
- Fonden främjar 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
  - exkludera bolag som inte når upp till kraven
  - samt påverka innehaven i rätt riktning vad gäller E och S.
- Fonden främjar även hög standard för god ägarstyrning genom Carnegie Fonders rutiner och policys kring ägarstyrning.

### ● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas:

1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i fonder som genom sina investeringar bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål.
2. Andel av fondförmögenheten investerad i gröna, sociala, hållbara och hållbarhetslänkade obligationer (indirekt via investering i fond).
3. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag (indirekt via investering i fond) med omsättning som är förenlig med miljömålen "begränsning av klimatförändringar" och "anpassning till klimatförändringar" i EU:s Taxonomi.
4. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag (indirekt via investering i fond) med betyg Adekvat, Starkt eller Våldigt Starkt i fondbolagets internt utvecklade verktyg för hållbarhetsanalys.
5. Exkluderade bolag i enlighet med fondbolagets exkluderingspolicy beräknat som antal där

tillgängligt index möjliggör detta.

6. Antal bolagsstämmor röstade på i enlighet med fondbolagets röstningspolicy.
7. Antal påverkansdialoger med investerade bolag.
8. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag (indirekt via investering i fond) som förbundit sig till eller fått sina klimatmål godkända av Science Based Target Initiative.

● **Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

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 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.

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 fondbolagets indelning är 16 av dessa miljömål och 11 är sociala mål. Miljömålen mappar vi även mot målen som de uttrycks i EU-taxonomi enligt [följande indelning](#).

Investeringen sker i bolag vars produkter eller tjänster möjliggör lösningar (lösningbolag) samt i bolag som ställer om befintliga produkter att bli mer hållbara (omställningsbolag). Inget index används som referensvärde, i stället används ovan hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas.

● **På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala 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. För investeringar i fonder säkerställs att fondförvaltaren tillämpar motsvarande process för 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.

**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.

*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 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.

För investeringar i fonder säkerställs att fondförvaltaren beaktar enskilda investeringars negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer samt att fondförvaltarens exkluderingspolicy ligger i linje med Carnegie Fonders.

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

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.

För övriga fonder som inte förvaltas av Carnegie Fonder säkerställs att fondförvaltarens exkluderingspolicy ligger i linje med Carnegie Fonders gällande normbrytande bolag enligt UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

*I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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.*



## Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Ja,

Carnegie Fonder säkerställer att samtliga investeringar beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser. 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 (CO<sub>2</sub>/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 visselblåsare

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

Nej



## Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens strategi för att främja miljömässiga och sociala egenskaper 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:

- 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.
- 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.
- Investeringen sker i en obligation där likviden används till hållbara investeringar så som de som klassificeras i EU Green bond standard eller Green, Social samt Sustainable Bonds enligt ICMA Bond Principles. Även obligationer länkat till tydliga hållbarhetsmål kan fonden investera i, till exempel Sustainability linked bonds, men dessa behöver uppfylla kraven enligt någon av ovan två punkter.

### 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.

För övriga fonder som inte förvaltas av Carnegie Fonder är strategin att välja artikel 9 fonder alternativt artikel 8 fonder som möter ovanstående krav.

## **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

1. Fonden placerar minst 10% av investeringarna i hållbara investeringar, mätt som de investerade fondernas miniminivåer för hållbara investeringar.
2. Samtliga bolag i fonder som förvaltas av Carnegie Fonder har en utförd hållbarhetsanalys i vårt interna analysverktyg.
3. Fonden exkluderar bolag enligt fondbolagets policy.
4. Senast 2040 ska 100% av fondens förvaltade kapital, inklusive innehav i investerade fonder, ha ett klimatmål godkänt av Science Based Target Initiative.

● **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Fonden förbinder sig inte till en lägsta minskningstakt av de investeringar som ingicks innan investeringsstrategin tillämpas.

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

För fonder som förvaltas av Carnegie Fonder efterlevs fondbolagets 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 bolag, eller krediter utgivna av bolag, 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.
1. 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 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.

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

- Carnegie Fonders vd tar en mer formell kontakt med innehavets vd eller styrelseordförande.
- Om innehavets respons inte är tillfredsställande avyttras innehavet.

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

För investeringar i fonder som inte förvaltas av Carnegie Fonder säkerställs att fondens exkluderingspolicy ligger i linje med Carnegie Fonders och att fondernas ägarstyrningspolicy håller en hög standard.



## Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

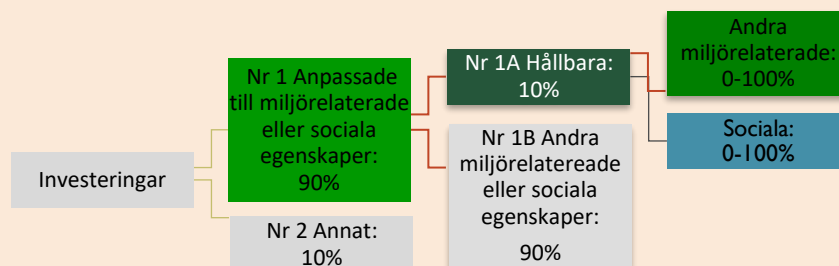
Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper (minst 90 %).

Nr 1A. En minsta andel på 10% av dessa investeringar har miljömässiga eller sociala mål:

- Inom dessa 10% är den minsta andelen investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi för närvarande 0% (se förklaring i avsnittet nedan). Det finns ingen allokering planerad mellan "Andra miljörelaterade" och "Social", men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem (därav 0-100%).

Nr 1B. Den återstående maximala andelen på 90% täcker investeringar som är anpassade till de miljömässiga eller sociala egenskaperna, men som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar.

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



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.



● **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

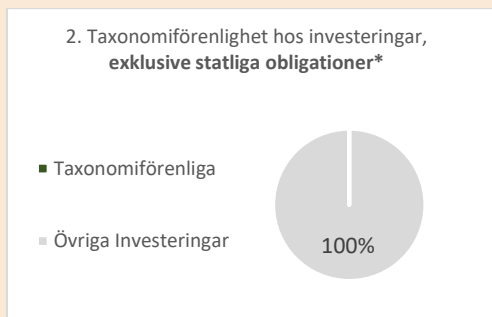
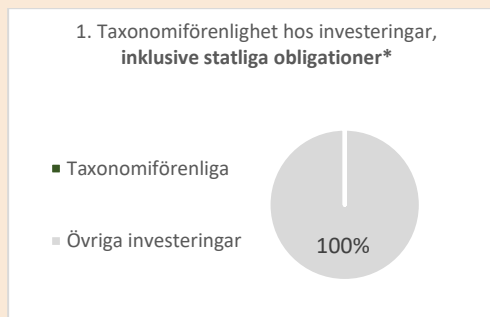
Fondens eventuella användning av derivat är endast avsedd för likviditetshöjande och/ eller riskminimerande ändamål och används inte som en del av investeringsstrategin. För investeringar i fonder förvaltade av andra förvaltare ställer vi samma krav.



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

Fonden har ingen minsta andel av investeringar som är anpassad till EU:s taxonomi, dvs. 0% lägsta nivå. De bolag som fonden indirekt 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

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 koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

## ● 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 indirekt 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 fondens investeringar som är övergångs- eller möjliggörande aktiviteter. Däremot ligger Taxonomins hållbarhetsmål som en del i utvärderingen av vad vi anser en hållbar investering.



## ● 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med miljömässiga kriterier 0-100%.



## ● 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med sociala kriterier 0-100%.



## ● Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", 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 bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden använder inte något index som referensvärde för att säkerställa att miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. För detta används i stället tidigare nämnda hållbarhetsindikatorer samt bindande delar i investeringsstrategin.

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



## Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://www.carnegiefonder.se/fonder/multi-a/>

## Carnegie Multi fondbestämmelser

Godkända av Finansinspektionen 5 september, 2018.

### § 1 Fondens beteckning och rättsliga ställning

Fondens beteckning är Carnegie Multi. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan "LVF". Fonden bedrivs i enlighet med dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fond-andelsägarna gemensamt och varje andel i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas. Fondbolaget (definieras i § 2) företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden och utövar de rättigheter som följer med egendomen.

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK
- B – NOK
- C – SEK, distribution
- D – NOK, distribution

Andelsklasserna skiljer sig åt avseende valuta, distributions-kanal och förvaltningsavgift.

Andelsklasserna är ackumulerande (icke utdelande) vilket innebär att fondens avkastning löpande återinvesteras.

För andelsklass denominerad i viss valuta beräknas fondandelsvärdet i ifrågavarande valuta.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser om inte särskilt anges. Samtliga andelsklasser medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Om en investerare inte längre uppfyller villkoren och förutsättningarna för att vara investerad i en viss andelsklass, ska fondbolaget – efter föregående meddelande till den som anges i fondens andelsägarregister – flytta investeraren till en annan andelsklass vars villkor och förutsättningar investeraren uppfyller. Om fler än en andelsklass är valbara för en investerare ska fondbolaget flytta investeraren till den andelsklass som har lägst förvaltningsavgift. Fondbolaget ansvarar inte för eventuella kostnader, avgifter eller förluster som investerare drabbas av till följd av en sådan flytt, inklusive eventuella skattekonsekvenser.

### § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB (556266–6049), nedan kallat "fondbolaget".

### § 3 Förvaringsinstitutet och dess avgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (502032–9081).

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Förvaringsinstitutet tar emot och förvarar fondens egendom samt verkställer fondbolagets instruktioner avseende fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF, annan författning eller fondbestämmelserna. Därtill kontrollerar förvaringsinstitutet att fondens förvaltning samt teckning, inlösen och värdering av fondandelar, sker enligt LVF och fondbestämmelserna och att ersättningar för transaktioner hänförliga till fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål. Förvaringsinstitutet övervakar även fondens penningflöden.

### § 4 Fondens karaktär

Fonden är en fondandelsfond (se § 7) som genom placeringar i fonder, såväl aktie-, ränte- som alternativa fonder, men även i andra finansiella instrument, har som målsättning att över en period om cirka sju år skapa en positiv avkastning med en lägre volatilitet än den globala aktiemarknaden (bestående av bolag som ingår i indexet MSCI World AC eller ett index med motsvarande sammansättning).

Fonden har ett globalt fokus men med väsentligt nordiskt inslag (se § 5). Fonden placerar utan begränsning till bransch eller specifikt land.

## § 5 Placeringsinriktning

Fonden kan placera sina medel i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och på konto i kreditinstitut.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument får utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 1 § andra stycket första meningen LVF, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Minst 90% av fondens medel kommer vid var tidpunkt att vara placerade i andra fonder. Fondens andel av aktiefonder eller andra aktierelaterade instrument respektive räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument samt alternativa fonder eller andra finansiella instrument med alternativ exponering kan variera över tid beroende av marknadsläge. Med alternativa fonder avses fonder med alternativ exponering (se definition nedan) som uppfyller kraven i 5 kap. 15 § LVF eller andelar i fonder av sluten typ som uppfyller kraven för överlåtbara värdepapper. Över tid bedöms, av fondens värde, 10 - 60 procent vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument. 10 - 80 procent i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0 - 60 procent i blandfonder eller alternativa fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Med alternativ exponering avses exponering genom fonder eller andra tillåtna tillgångsslag som direkt eller indirekt tillåter inslag av råvaror, fastigheter eller andra för en värdepappersfond tillåtna exponeringar än aktier eller räntor vars syfte är att ha för fonden diversifierande egenskaper.

Med väsentligt nordiskt inslag avses att minst 25% av fondens medel, direkt eller indirekt, ska vara investerade i finansiella instrument som är emitterade av företag med säte i Norden eller dess helägda dotterföretag eller som är upptagna till handel eller föremål för regelbunden handel på reglerad marknad eller handelsplattform (MTF) inom Norden.

Fonden kan placera dels i fonder som förvaltas av Carnegie Fonder, dels i fonder som förvaltas av annat fondbolag eller fondföretag. Minst 50% av fondens medel avses vid var tidpunkt vara placerade i fonder som förvaltas av Carnegie Fonder.

## § 6 Marknadsplatser

Köp och inlösen av fondandelar sker direkt hos respektive fondbolag, förvaltningsbolag, AIF-förvaltare eller fondföretag. Fondens handel med andra finansiella instrument samt börsnoterade fonder (ETF:er) får ske på reglerad marknad inom EES eller motsvarande marknad utanför EES samt annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten och som omfattas av fondens placeringsinriktning i § 5.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF, dock högst till 10 % av fondens värde.

Fondens placeringsinriktning innebär att den till betydande del placerar fondmedel i andelar i andra värdepappersfonder och fondföretag. Fonden är en fondandelsfond som placerar minst 90% av fondens medel i andra fonder.

Fonden kan investera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Derivatinstrument får även användas för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska risker och kostnader samt öka avkastningen och skapa hävstång.

Fonden får investera i OTC-derivat som avses i 5 kap. 12 § st. 2 LVF.

Fonden får använda sig av sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden.

Fonden kan ingå avtal om värdepapperslån (utlåning).

## § 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass är andelsklassens värde delat med antalet utestående fondandelar i den aktuella andelsklassen. Fondandelsvärdet beräknas varje bankdag och ligger till grund för fastställande av tecknings- och inlösenkurser vid handel med andelar i fonden. I den dagliga värderingen beräknas och beaktas de på fonden belöpande skulderna. Fondbolaget beräknar dock ej fondandelsvärde om fonden är stängd för teckning eller inlösen. Vid stora värdeförändringar på finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs).
- Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av tillgångar på bankräkning och korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper, upptages till det belopp varmed de beräknas inflyta.

- För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs marknadspriser från icke godkänd börs eller s.k. market maker, annat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i till exempel kreditrisk och likviditet (referensvärdering), diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering) eller kapitalandel av det egna kapitalet (boks slutsvärdering).

För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av räntor, utdelningar, emissionsrätter och dylikt.

Fonden skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning till fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitut
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. LVF, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- Marknadspris från en aktiv marknad,

Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av metoderna nedan:

- På grundval av de ingående tillgångarna /beståndsdelarnas marknadsvärde,
- På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
- Användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,
- Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. optionsvärderingsmodeller såsom Black & Scholes.

Värderingen görs separat för respektive andelsklass.

## § 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Fonden är normalt öppen för teckning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Fonden är dock ej öppen för teckning och inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att flera av de marknadsplatser som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda.

Begäran om teckning av fondandelar skall ske skriftligen till fondbolaget. Teckning av fondandelar genomförs till den kurs som fastställs den dag likvid är tillgänglig för fondbolaget.

Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som fondbolaget vid var tid kräver, och som finns tillgängliga på fondbolagets hemsida, har tillställts fondbolaget eller den fondbolaget anvisar.

Begäran om inlösen skall ske skriftligen till fondbolaget. Inlösen skall ske enligt det vid inlösendagens slut fastställda fondandelsvärdet. Omedelbar inlösen sker endast i den mån det är möjligt utan avyttring av värdepapper i fonden. Om likvida medel måste anskaffas genom avyttring av värdepapper i fonden, skall detta ske snarast möjligt. Inlösen sker så snart teckningslikvid influtit. Tecknings- och inlösenpris är det senast beräknade fondandelsvärdet vid orderns verkställande. Övan angivna rutiner innebär att teckning/inlösen sker till en för andelsägaren vid tidpunkten för begäran om köp/försäljning okänd kurs. Uppgift om tecknings- och inlösenpris finns tillgänglig hos fondbolaget och förmedlande institut senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

Andelsklass C och D är förbehållna investerare som tecknar andelar via distributörer som i enlighet med avtal med fondbolaget, helt eller delvis, inte tar emot distributionsersättning från fondbolaget och som, när distributören tillhandahåller investeringstjänsten till sina kunder i samband med att andel tecknas, tar betalt direkt av kunden. En förutsättning för att få investera i andelsklass C och D är att innehavet är registrerat på ett eller flera konton i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering).

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall att sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

## § 11 Avgifter och ersättningar

Av fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. Vidare skall ersättning betalas till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut samt kostnader för revision och Finansinspektionens tillsyn. Den sammanlagda ersättningen får för andelsklasserna A och B uppgå till högst 1,55 % per år av fondförmögenheten. Den sammanlagda ersättningen får för andelsklasserna C och D uppgå till högst 1,15% per år av fondförmögenheten.

Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument, bl.a. courtage, registreringskostnader, skatt och transaktionsavgifter till förvaringsinstitutet, samt ersättning till leverantörer av analystjänster och motsvarande tjänster, belastar fonden. På ersättningarna tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Kostnader och ersättningar belastar fonden löpande.

Andelsägare uppmärksammas på att fonden belastas av förvaltningsavgifter till förvaltarna av de fonder i vilka Carnegie Multi investerar. I Carnegie Multis informationsbroschyr finns uppgift om den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder i vars andelar eller aktier Carnegie Multis medel placeras.

## § 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

## § 13 Räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för fonden. För varje räkenskapsår skall fondbolaget senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för fonden. Halvårsredogörelse och årsberättelse skall på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägarna och finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet.

Beslutar fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringen skall offentliggöras av fondbolaget på sätt som Finansinspektionen bestämmer.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Fondandel kan överlätas eller pantsättas. Vid pantsättning av fondandel som ej är förvaltarregistrerad skall pantsättaren och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget här om.

Av underrättelsen skall framgå:

- Vem som är panthavare;
- antal fondandelar som omfattas av pantsättningen;
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning, samt
- ägare till andelarna.

Fondbolaget skall skriftligen underrätta fondandelsägare om att pantsättning registrerats i fondandelsägarregistret. Vid pantsättning av förvaltarregistrerad fondandel skall motsvarande underrättelse i stället tillställas förvaltaren.

Pantsättningen gäller till dess att panthavaren skriftligen underrättat fondbolaget att pantsättningen upphört samt att fondbolaget gjort avregistrering i fondandelsägarregistret.

För administration av registrering av pantsättning har fondbolaget rätt att ta ut en avgift av andelsägaren om högst 400 kronor.

Överlåtelse av fondandel ska skriftligen anmälas till fondbolaget. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse ska ange (i) överlätare, (ii) till vem fondandelarna överlätes samt (iii) syftet med överlåtelsen. Överlåtelse av fondandel erfordrar att fondbolaget medger överlåtelsen och godkänns endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på respektive fondandel.

## § 16 Ansvarsbegränsning

Varken fondbolaget eller förvaringsinstitutet är ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Inte heller är fondbolaget eller förvaringsinstitutet skyldigt att ersätta skada som uppkommit i andra fall om det varit normalt aktsamt. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa utbetalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om fondbolaget eller förvaringsinstitutet till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska ränta betalas efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Förvaringsinstitutet ansvarar inte för uppdragstagare som anvisats av fondbolaget. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fonden, andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att fondandelsägare bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas fondandelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap. 21 §, respektive 3 kap. 14–16 §§, i LVF.

## § 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk

lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registrerings-åtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller

utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.



# Carnegie SPAR Balanserad

---

## Placeringsinriktning

Genom placeringar i aktier, utan begränsningar avseende företag och bransch, samt räntefonder försöker fonden skapa en långsiktigt hög avkastning till en lägre risk än rena aktiefonder.

Fonden kan placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

Fondens medel får, avseende sin aktierelaterade del, placeras i globala och svenska aktier utan begränsningar avseende företag eller bransch.

Fondens medel får avseende sin ränterelaterade del, placeras i räntefonder som investerar i nordiska eller Norden relaterade finansiella instrument.

Fondens andel av aktierelaterade finansiella instrument respektive räntefonder kan variera över tid beroende av marknadsläge men andelen aktierelaterade finansiella instrument bedöms uppgå till 50-70 procent över tid.

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

## Andelsklasser

- A – SEK, Ackumulerande

När Fonden investerar i en annan fond eller fondföretag som förvaltas av Carnegie Fonder kompenseras Fonden för den fasta förvaltningsavgift som Fonden betalar avseende den underliggande fonden. Detta görs genom att Carnegie Fonder återbetalar belopp motsvarande den erlagda förvaltningsavgiften till Fonden vilket innebär att någon fast förvaltningsavgift inte utgår för underliggande fonder i dessa fall. För det fall eventuell prestationsbaserad avgift tas ut i underliggande fond eller fondföretag återbetalas även denna till Fonden.

När Fonden investerar i fonder som förvaltas av ett annat fondbolag eller fondföretag än Carnegie Fonder får den högsta fasta förvaltningsavgiften i underliggande fond eller fondföretag uppgå till maximalt 3% efter beaktande av eventuell återbetald del av förvaltningsavgiften till Fonden. Prestationsbaserad förvaltningsavgift i underliggande fond eller fondföretag får uppgå till högst 30% av överavkastningen i förhållande till fondens eller fondföretagets jämförelseparameter.

## Riskprofil

Fonden investerar fondmedlen både på de svenska och på de globala kapitalmarknaderna, inklusive s.k. tillväxtmarknader som inte är lika utvecklade när det gäller lagstiftning som skyddar investerarens rättigheter.

Fonden har möjlighet att placera fritt, oavsett företag, bransch eller geografi, vilket ger möjlighet att sprida riskerna. Aktieplaceringarna görs oskyddade i lokala valutor varför fondmedlen påverkas av förändringar i lokala valutors växelkursrörelser gentemot SEK.

Då fondmedel kan placeras på s.k. tillväxtmarknader uppstår vissa operativa risker. Exempelvis kan minoritetsskyddet vara begränsat och likabehandling av alla aktieägare kan inte alltid tas för givet. Regelverk kring insiderhandel kan vara bristfälliga. Redovisningsprinciperna är på vissa marknader fortfarande under utveckling och kan inte jämföras med västerländska. Tillgången, kvaliteten och tillförlitligheten av bolagsinformation och analysmaterial är i vissa fall av låg kvalitet, vilket ökar osäkerheten kring tillgångars värde.

I den utsträckning derivat utnyttjas kan det göras som ett led i placeringsinriktningen, i syfte att öka avkastningen eller i syftet att minska kostnader och risker i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fondens känslighet för marknadsförändringar ökar.

Fonden kan drabbas av förlust på grund av motpartsrisken med vilken avses risken att en motpart inte kan uppfylla sina skyldigheter i enlighet med de avtalade villkoren för en värdepapperstransaktion, exempelvis inte leverera värdepapper eller likvida medel.



Att investera i en fond är alltid förenat med både möjligheter och risker. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde beroende på marknadens utveckling och det är inte säkert att hela det investerade kapitalet återfås. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning.

## Carnegie SPAR Balanserad hållbarhetsinformation

Produktnamn: Carnegie SPAR Balanserad

Identifieringskod för juridiska personer: 549300ZH8IMI028YXY13

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

#### 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

Nej

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

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: \_\_\_%**

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30% 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**

### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att, via aktieinvesteringar och investeringar i fonder, tillföra kapital och skapa finansiering till bolag som når upp till eller överträffar Carnegie Fonders hållbarhetsrelaterade krav och därmed bidrar till en miljömässigt (E) och socialt (S) hållbar framtid. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper från tre olika vinklar:

- Fondens investeringar främjar uppfyllandet av globalt uppsatta åtaganden och mål såsom Parisavtalet och FN:s Agenda 2030 genom investerade bolags lösningsverksamhet och/eller omställningsverksamhet.
- Fonden främjar 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
  - exkludera bolag som inte når upp till kraven
  - samt påverka innehaven i rätt riktning vad gäller E och S.
- Fonden främjar även hög standard för god ägarstyrning genom Carnegie Fonders rutiner och policys kring ägarstyrning.

● ***Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas:

1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag och fonder som bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål.
2. Andel av fondförmögenheten investerad i gröna, sociala, hållbara och hållbarhetslänkade obligationer (direkt eller indirekt via investering i fonder).
3. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag (direkt eller indirekt via investering i fond) med omsättning som är förenlig med miljömålen "begränsning av klimatförändringar" och "anpassning till klimatförändringar" i EU:s Taxonomi.
4. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag (direkt eller indirekt via investering i fond) med betyg Adekvat, Starkt eller Väldigt Starkt i fondbolagets internt utvecklade verktyg för hållbarhetsanalys.
5. Exkluderade bolag i enlighet med fondbolagets exkluderingspolicy beräknat som antal där tillgängligt index möjliggör detta.
6. Antal bolagsstämmor röstade på i enlighet med fondbolagets röstningspolicy.
7. Antal påverkansdialoger med investerade bolag.
8. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag (direkt eller indirekt via investering i fond) som förbundit sig till eller fått sina klimatmål godkända av Science Based Target Initiative.

● ***Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?***

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

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 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.

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 fondbolagets 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 (lösningsbolag) samt i bolag som ställer om befintliga produkter att bli mer hållbara (omställningsbolag). Inget index används som referensvärde, i stället används ovan hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas.

***På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala 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. För investeringar i fonder säkerställs att fondförvaltaren tillämpar motsvarande process för 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, eller dess krediter, skulle leda till betydande skada i förhållande till fondens miljömässiga eller sociala mål så exkluderas investeringen i fråga.

För investeringar i fonder säkerställs att fondförvaltaren beaktar enskilda investeringars negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer samt att fondförvaltarens exkluderingspolicy ligger i linje med Carnegie Fonders.

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

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.

För övriga fonder som inte förvaltas av Carnegie Fonder säkerställs att fondförvaltaren exkluderingspolicy ligger i linje med Carnegie Fonders gällande normbrytande bolag enligt UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

*I EU-taxonomi 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.*

**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.



## Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Ja,

Carnegie Fonder säkerställer att samtliga investeringar beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser. Carnegie Fonder tillämpar 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 visselblåsare

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

Nej



## Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens strategi för att främja miljömässiga och sociala egenskaper bygger på komponenterna välja in, välja bort och bolagspåverkan. Samtliga av nedanstående kriterier måste uppfyllas för att en investering ska klassificeras som hållbar.

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

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.
- c. Investeringen sker i en obligation där likviden används till hållbara investeringar så som de som klassificeras i EU Green bond standard eller Green, Social samt Sustainable Bonds enligt ICMA Bond Principles. Även obligationer länkat till tydliga hållbarhetsmål kan fonden investera i, till exempel Sustainability linked bonds, men dessa behöver uppfylla kraven enligt någon av ovan två punkter.

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.

För övriga fonder som inte förvaltas av Carnegie Fonder är strategin att välja artikel 9 fonder alternativt artikel 8 fonder som möter ovanstående krav.

- **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

1. Fonden placerar minst 30% av fondförmögenheten i hållbara investeringar, vilket räknas som något av följande:
  - a. Fondens innehav i bolag vars omsättning relaterad till FN:s Globala Hållbarhetsmål överstiger 25%.
  - b. Fondens innehav i underliggande fonder, mätt som dess miniminivåer för hållbara investeringar.
2. Samtliga bolag i fonder som förvaltas av Carnegie Fonder har en utförd hållbarhetsanalys i vårt interna analysverktyg.
3. Fonden exkluderar bolag enligt fondbolagets policy.
4. Senast 2040 ska 100% av fondens förvaltade kapital, inklusive innehav i investerade fonder, ha ett klimatmål godkänt av Science Based Target Initiative.

● **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Fonden förbinder sig inte till en lägsta minskningstakt av de investeringar som ingicks innan investeringsstrategin tillämpades.

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

För fonder som förvaltas av Carnegie Fonder efterlevs fondbolagets 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. Verktyget inkluderar delvis sektioner för Bolagsstyrning och Social, som analyseras omfattande både kvalitativt och kvantitativt under några huvudfrågor.
  - "Bolagsstyrning" är huvuddelen i verktyget och analyseras under 5 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 3 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 bolag, eller krediter utgivna av bolag, 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 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 mer Carnegie Fonders policy för ansvarsfulla investeringar och ägarengagemang här.](#)

För investeringar i fonder som inte förvaltas av Carnegie Fonder säkerställs att fondens exkluderingspolicy ligger i linje med Carnegie Fonders och att fondernas ägarstyrningspolicy håller en hög standard.



## Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper (minst 90 %).

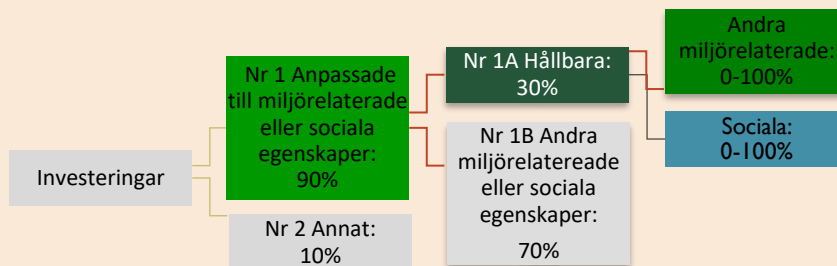
Nr 1A. En minsta andel på 30% av dessa investeringar har miljömässiga eller sociala mål:

- Inom dessa 30% är den minsta andelen investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi för närvarande 0% (se förklaring i avsnittet nedan). Det finns ingen allokering planerad mellan "Andra miljörelaterade" och "Social", men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem (därav 0-100%).

Nr 1B. Den återstående maximala andelen på 70% täcker investeringar som är anpassade till de miljömässiga eller sociala egenskaperna, men som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar.

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

**Tillgångsallokering**  
beskriver andelen  
investeringar i  
specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Fondens eventuella användning av derivat är endast avsedd för likviditetshöjande och/ eller riskminimerande ändamål och används inte som en del av investeringsstrategin. För investeringar i fonder förvaltade av andra förvaltare ställer vi samma krav.



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

Fonden har ingen minsta andel av investeringar som är anpassad till EU:s taxonomi, dvs. 0% lägsta nivå. De bolag och fonder som fonden investerar i har i många fall ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet eller investeringar är förenliga 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.*

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

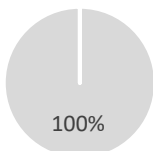
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens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



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

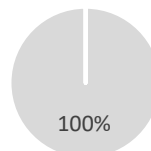
### 1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer\*

■ Taxonomiförenliga  
■ Övriga investeringar



### 2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer\*

■ Taxonomiförenliga  
■ Övriga Investeringar



\*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

### 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 investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har ingen minsta andel av investeringar i övergångs- eller möjliggörande aktiviteter, dvs 0%. De bolag och fonder som fonden 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 fondens investeringar som är övergångs- eller möjliggörande aktiviteter. Däremot ligger Taxonomins hållbarhetsmål som en del i utvärderingen av vad vi anser en hållbar investering.



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

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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med miljömässiga kriterier 0-100%.



### 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. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med sociala kriterier 0-100%.



### Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", 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 bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden använder inte något index som referensvärde för att säkerställa att miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. För detta används istället tidigare nämnda hållbarhetsindikatorer samt bindande delar i investeringsstrategin.

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



### Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://www.carnegiefonder.se/fonder/carnegie-spar-balanserad/>

## Carnegie Spar Balanserad Fondbestämmelser

Godkänd av Finansinspektionen 2021-08-20

### § I Fondens beteckning och rättsliga ställning

Fondens beteckning är Carnegie SPAR Balanserad. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Fonden bedrivs i enlighet med dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, lagen om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje andel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget (se § 2) företräder andelsägarna i alla frågor som rör värdepappersfonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan vid domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Fonden riktar sig till allmänheten.

## § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB (556266-6049), nedan kallat fondbolaget.

## § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)(502032-9081).

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Förvaringsinstitutet tar emot och förvarar fondens egendom samt verkställer fondbolagets instruktioner avseende fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF, annan författning eller fondbestämmelserna. Därtill kontrollerar förvaringsinstitutet att fondens förvaltning samt teckning, inlösen och värdering av fondandelar, sker enligt LVF och fondbestämmelserna och att ersättningar för transaktioner hänförliga till fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål. Förvaringsinstitutet övervakar även fondens penningflöden.

## § 4 Fondens karaktär

Genom placeringar i aktier, utan begränsningar avseende företag och bransch, samt räntefonder försöker fonden skapa en långsiktigt hög avkastning till en lägre risk än rena aktiefonder.

Fondens målsättning är att erbjuda en positiv och stabil avkastning relativt investeringens risk.

## § 5 Placeringsinriktning

Fonden kan placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

Fondens medel får, avseende sin aktierelaterade del, placeras i globala och svenska aktier utan begränsningar avseende företag eller bransch samt i fonder eller fondföretag med inriktning på aktier

Fondens medel får avseende sin ränterelaterade del, placeras i räntefonder. Merparten av fonderna kommer ha sitt fokus på nordiska eller Norden relaterade finansiella instrument.

Fondens andel av aktierelaterade finansiella instrument respektive räntefonder kan variera över tid beroende av marknadsläge men andelen aktierelaterade finansiella instrument bedöms uppgå till 50-70 procent över tid.

De globala aktierna kommer till stor del bestå av stora etablerade globala företag. Merparten av bolagen förväntas vara noterade i Europa, USA och Japan. Aktierna kommer att väljas efter ansatsen att bolagen skall ägas mycket långsiktigt där värdetillväxten i investeringarna skall komma av bolagens långsiktiga vinstutveckling och inte från kortsiktiga kursrörelser.

Med svenska aktier avses aktier eller aktierelaterade fondpapper handlas på en reglerad marknad i Sverige eller på annan reglerad marknad så länge företagets säte eller huvudsakliga verksamhet är förlagd till Sverige.

Med nordiska eller Norden relaterade finansiella instrument avses instrument emitterade av företag med säte i Norden eller dess helägda dotterföretag eller instrument noterade eller upptagna till handel på Reglerad Marknad eller Handelsplattform (MTF) inom Norden.

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

## § 6 Börser och marknadsplatser

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad inom EES eller på motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten och som omfattas av fondens placeringsinriktning i § 5.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får även placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF, dock högst till 10 % av fondens värde.

Fondens placeringsinriktning innebär att den till betydande del placerar fondmedel i andelar i andra värdepappersfonder och fondföretag. Fondens placeringar i andra värdepappersfonder och fondföretag får uppgå till högst 50%.

I syfte att effektivisera förvaltningen kan fonden investera i derivatinstrument enligt 5 kap. §12 första stycket LVF. Fonden får inte använda sig av OTC-derivat enligt 5 kap. §12 andra stycket LVF.

Fonden kan ingå avtal om värdepapperslån (utlåning).

## § 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med totalt antal utestående fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden inklusive eventuella ej debiterade framtida skatter samt de avgifter som framgår av § 11 nedan.

Fondandelsvärdet beräknas varje bankdag och ligger till grund för fastställande av tecknings- och inlösenkurser vid handel med andelar i fonden. I den dagliga värderingen beräknas och beaktas de på fonden belöpande skulderna. Fondbolaget beräknar dock ej fondandelsvärde om fonden är stängd för teckning eller inlösen.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning får tillgångarna upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer.
- För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering som fondbolaget på objektiv grund bestämmer. Denna värdering kan baseras på t.ex. marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad, oberoende mäklare eller s.k. market maker, annat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t ex kreditrisk eller likviditet (referensvärdering), diskonterade utdelningar eller kassaflöden (nuvärdesberäkning) och kapitalandel av det egna kapitalet (boks slutsvärdering). Initialt kan ovan nämnda överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument även värderas till anskaffningsvärde.
- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden, medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade affärer
- Övriga fordringar avseende fonden

För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av räntor, utdelningar, emissionsrätter och dylikt.

Fonden skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning till fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitut
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder

- Övriga skulder avseende fonden

## § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Tecknings- och inlösenpris är det senast beräknade fondandelsvärdet, beräknat enligt § 8, vid orderns verkställande.

Fonden är normalt öppen för teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) av fondandelar varje bankdag. Fonden är dock ej öppen för teckning och inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att flera av de marknadsplatser som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda.

Begäran om utgivning av fondandelar skall ske skriftligen till fondbolaget. Köp av fondandelar genomförs till den kurs som fastställs den dag likvid är tillgänglig för fondbolaget.

Begäran om inlösen skall ske skriftligen till fondbolaget. Inlösen skall ske enligt det vid inlösendagens slut fastställda fondandelsvärdet. Omedelbar inlösen sker endast i den mån det är möjligt utan avyttring av värdepapper i fonden. Om likvida medel måste anskaffas genom avyttring av värdepapper i fonden, skall detta ske snarast möjligt. Inlösen sker så snart försäljningslikvid influiter.

Ovan angivna rutiner innebär att teckning/inlösen sker till en för andelsägaren vid tidpunkten för begäran om teckning/inlösen okänd kurs.

Uppgift om tecknings- och inlösenpris finns tillgänglig hos fondbolaget och förmedlande institut senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall att sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

## § 11 Avgifter och ersättningar

Av fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. Vidare skall ersättning betalas till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut samt kostnader för revision och Finansinspektionens tillsyn. Den sammanlagda ersättningen får uppgå till högst 1,65% per år av fondförmögenheten.

Ovan nämnda ersättningar samt courtage och andra kostnader vid fondens handel med finansiella instrument belastar fonden löpande. På ersättningarna tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Andelsägare uppmärksammas på att fonden belastas av förvaltningsavgifter till förvaltarna av de fonder i vilka Carnegie SPAR Balanserad investerar. I Carnegie SPAR Balanserads informationsbroschyr finns uppgift om den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder i vars andelar eller aktier Carnegie SPAR Balanserads medel placeras.

## § 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

## § 13 Räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för fonden. För varje räkenskapsår skall fondbolaget senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för fonden. Halvårsredogörelse och årsberättelse skall finnas tillgängliga hos fondbolaget och förmedlande institut samt tillställas de andelsägare som begärt att få denna information.

Beslutar fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringen skall offentliggöras av fondbolaget på sätt som Finansinspektionen bestämmer.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Vid pantsättning av fondandel som ej är förvaltarregistrerad skall pantsättaren och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom.

Av underrättelsen skall framgå:

- vem som är panthavare;
- antal fondandelar som omfattas av pantsättningen;
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget skall skriftligen underrätta fondandelsägare om att pantsättning registrerats i fondandelsägarregistret. Vid pantsättning av förvaltarregistrerad fondandel skall motsvarande underrättelse i stället tillställas förvaltaren.

Pantsättningen gäller till dess att panthavaren skriftligen underrättat fondbolaget att pantsättningen upphört samt att fondbolaget gjort avregistrering i fondandelsägarregistret.

För administration av registrering av pantsättning har fondbolaget rätt att ta ut en avgift av andelsägaren om högst 400 kronor.

Andelsägare kan överlåta fondandelarna.

## § 16 Ansvarsbegränsning

Varken fondbolaget eller förvaringsinstitutet är ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Inte heller är fondbolaget eller förvaringsinstitutet skyldigt att ersätta skada som uppkommit i andra fall om det varit normalt aktsamt. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa utbetalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om fondbolaget eller förvaringsinstitutet till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska ränta betalas efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Förvaringsinstitutet ansvarar inte för uppdragstagare som anvisats av fondbolaget. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fonden, andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att fondandelsägare bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas fondandelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap. 21 §, respektive 3 kap. 14-16 §§, i lagen om värdepappersfonder.



## §17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk

lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registrerings-åtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

## Carnegie Strategifond

---

### Placeringsinriktning

Fonden kan placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och konto i kreditinstitut. Fondens medel ska huvudsakligen placeras i nordiska eller Norden relaterade finansiella instrument. Fondens medel kan även i begränsad omfattning placeras i räntebärande finansiella instrument med exponering utanför Norden.

Fonden är aktivt förvaltd och följer inte något index. Investeringar väljs utifrån egna bedömningar. Målet är att maximera avkastningen på lång sikt med hänsyn tagen till fondens risknivå. Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i fondandelar. Fondens medel får även placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LIF, dock högst till 10 procent av fondens värde.

Fonden kan investera i derivatinstrument. Derivatinstrument får användas för att effektivisera förvaltning och därigenom öka avkastningen. Fonden får investera i OTC-derivat. Fonden kan använda sig av valutaderivat för att helt eller delvis valutasäkra sina innehav. Fonden kan ingå avtal om värdepapperslån. Strategifond G har kvartalsvis utdelning. Strategifond D vänder sig till allmänheten och har månatlig utdelning.

För att beräkna de sammanlagda exponeringarna i fonden har åtagandemetoden använts som riskbedömningsmetod.

### Andelsklasser

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK, Ackumulerande
- B – EUR, Ackumulerande
- C – NOK, Ackumulerande
- D – SEK, Utdelande
- E – EUR, Utdelande
- F – NOK, Utdelande
- G – SEK, Utdelande institutionell (min 3 000 000 SEK)
- H – SEK, Distribution

### Riskprofil

Fonden investerar huvuddelen av fondmedlen på den svenska kapitalmarknaden, en mogen och väl genomlyst marknad. Fonden har även möjlighet att placera fondmedel på utländska marknader, och även sk tillväxtmarknaden som inte är lika utvecklade när det gäller lagstiftning som skyddar investerarens rättigheter.

Fonden har möjlighet att placera fritt, oavsett bransch och region, vilket ger möjlighet att sprida de geografiska riskerna. Vanligtvis sker aktieplaceringarna utomlands

oskyddade i lokala valutor varför fondmedlen påverkas av förändringar i lokala valutors växelkursrörelser gentemot SEK. De räntebärande placeringarna valutaskyddas däremot vanligtvis. Möjlighet finns även att variera den räntebärande andelen av fondmedlen vilket minskar rörligheten i fondandelsvärdet. I den utsträckning derivat utnyttjas är syftet i första hand att minska kurs- och valutariskerna i fonden.

Fondmedel placeras i likvida tillgångar som kan avyttras i händelse av inlösen. Erfarenheten under senare år med kraftiga börsrörelser, är att aktier och företagsobligationer i de mest omsatta nordiska svenska bolagen har en god likviditet även under perioder med extrema marknadsförutsättningar.

## Carnegie Strategifond hållbarhetsinformation

**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 investeringsobjektet 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.

**Produktnamn:** Carnegie Strategifond

**Identifieringskod för juridiska personer:** 529900PU5SQ8AOBIHH62

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

**Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

**Ja**
 **Nej**

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjar miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag som når upp till eller överträffar Carnegie Fonders hållbarhetsrelaterade krav och därmed bidrar till en miljömässigt (E) och socialt (S) hållbar framtid. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper från tre olika vinklar:

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

- Fonden främjar 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
  - exkludera bolag som inte når upp till kraven
  - samt påverka innehaven i rätt riktning vad gäller E och S.
- Fonden främjar även hög standard för god ägarstyrning genom Carnegie Fonders rutiner och policys kring ägarstyrning.

● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas:

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.
2. Andel av fondförmögenheten investerad i gröna, sociala, hållbara och hållbarhetslänkade obligationer.
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.
4. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag, eller krediter utgivna av bolag, med betyg Adekvat, Starkt eller Våldigt Starkt i fondbolagets internt utvecklade verktyg för hållbarhetsanalys.
5. Exkluderade bolag i enlighet med fondbolagets exkluderingspolicy beräknat som antal där tillgängligt index möjliggör detta.
6. Antal bolagsstämmor röstade på i enlighet med fondbolagets röstningspolicy.
7. Antal påverkansdialoger med investerade bolag.
8. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag, eller krediter utgivna av bolag, som förbundet sig till eller fått sina klimatmål godkända av Science Based Target Initiative.

● **Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

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 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.

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 fondbolagets indelning är 16 av dessa miljömål och 11 är sociala mål. Miljömålen mappar vi även mot målen som de uttrycks i EU-taxonomi enligt [följande indelning](#).

Investeringen sker i bolag vars produkter eller tjänster möjliggör lösningar (lösningsbolag) samt i bolag som ställer om befintliga produkter att bli mer hållbara (omställningsbolag). Inget index används som referensvärde, i stället används ovan hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas.

***På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala 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.

**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.

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, eller dess krediter, 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? Beskrivning:*

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.

*I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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.*



## 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 (CO<sub>2</sub>/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 visselblåsare

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

Nej



## Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens strategi för att främja miljömässiga och sociala egenskaper 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.

- c. Investeringen sker i en obligation där likviden används till hållbara investeringar så som de som klassificeras i EU Green bond standard eller Green, Social samt Sustainable Bonds enligt ICMA Bond Principles. Även obligationer länkat till tydliga hållbarhetsmål kan fonden investera i, till exempel Sustainability linked bonds, men dessa behöver uppfylla kraven enligt någon av ovan två punkter.

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 de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

1. Fonden placerar minst 30% av investeringarna i bolag, eller krediter utgivna av bolag, vars omsättning relaterad till FN:s Globala Hållbarhetsmål överstiger 25%.
2. Samtliga bolag vars aktier eller krediter 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.

● ***Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?***

Fonden förbinder sig inte till en lägsta minskningstakt av de investeringar som ingicks innan investeringsstrategin tillämpas.



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

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

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 skatthantering.
  - "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 bolag, eller krediter utgivna av bolag, 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 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 mer Carnegie Fonders policy för ansvarsfulla investeringar och ägarengagemang här.](#)



## Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper (minst 90%).

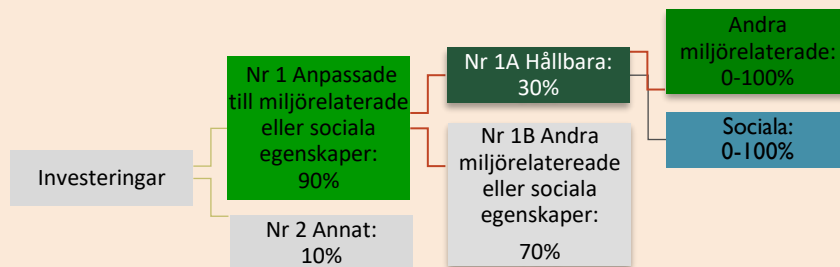
Nr 1A. En minsta andel på 30% av dessa investeringar har miljömässiga eller sociala mål:

- Inom dessa 30% är den minsta andelen investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi för närvarande 0% (se förklaring i avsnittet nedan). Det finns ingen allokering planerad mellan "Andra miljörelaterade" och "Social", men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem (därav 0-100%).

Nr 1B. Den återstående maximala andelen på 70% täcker investeringar som främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, men som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar.

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

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

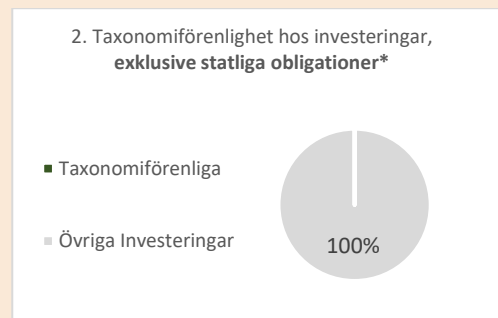
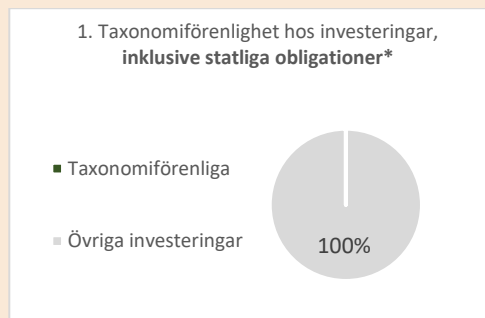
Fonden använder inte derivat som del av investeringsstrategin. All eventuell användning av derivat är endast avsedd för likviditetshöjande och riskminimerande ändamål.



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

Fonden har ingen minsta andel av investeringar som är anpassad till EU:s taxonomi, dvs. 0% lägsta nivå. De bolag vars aktier eller krediter 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

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 koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

### 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 vars aktier eller krediter som fonden 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 fondens investeringar som är övergångs- eller möjliggörande aktiviteter. Däremot ligger Taxonomins hållbarhetsmål som en del i utvärderingen av vad vi anser en hållbar investering.



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



## 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med miljömässiga kriterier 0-100%.



## 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med sociala kriterier 0-100%.



## Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", 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 bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden använder inte något index som referensvärde för att säkerställa att miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. 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/carnegie-strategifond-a/>

# Carnegie Strategifond fondbestämmelser

Godkända av Finansinspektionen 3 januari, 2018.

## § 1 Fondens beteckning och rättsliga ställning

Fondens beteckning är Carnegie Strategifond. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fonden bedrivs i enlighet med dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, lagen om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fond-andelsägarna gemensamt och varje andel i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget (se § 2) företräder andelsägarna i alla frågor som rör värdepappersfonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter.

Fonden har följande andelsklasser:

- A – Ackumulerande, SEK
- B – Ackumulerande, EUR
- C – Ackumulerande, NOK
- D – Utdelande, SEK
- E – Utdelande, EUR
- F – Utdelande, NOK
- G – Utdelande institutionell, SEK
- H – Ackumulerande, SEK, distribution

De ackumulerande andelsklasserna återinvesterar löpande fondens avkastning medan de utdelande andelsklasserna lämnar utdelning enligt §12.

För andelsklass denominerad i viss valuta beräknas fondandelsvärdet i ifrågavarande valuta. Andelsklasserna skiljer sig åt avseende förvaltningsavgift. Andelsklass H riktar sig mot viss distributionskanal.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser om inte särskilt anges. Samtliga andelsklasser medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Om en investerare inte längre uppfyller villkoren och förutsättningarna för att vara investerad i en viss andelsklass, ska fondbolaget – efter föregående meddelande till den som anges i fondens andelsägarregister – flytta investeraren till en annan andelsklass vars villkor och förutsättningar investeraren uppfyller. Om fler än en andelsklass är valbara för en investerare ska fondbolaget flytta investeraren till den andelsklass som har lägst förvaltningsavgift. Fondbolaget ansvarar inte för eventuella kostnader, avgifter eller förluster som investerare drabbas av till följd av en sådan flytt, inklusive eventuella skattekonsekvenser.

## § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB (556266–6049), nedan kallat fondbolaget.

## § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (502032–9081).

Förvaringsinstitutet verkställer fondbolagets beslut avseende fonden samt tar emot och förvarar fondens egendom. Därtill kontrollerar förvaringsinstitutet att försäljning och inlösen av fondandelar, värdering av fondandelar och övrigt nyttjande av fondens medel inte sker i strid med bestämmelserna i lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna.

## § 4 Fondens karaktär

Genom placeringar i aktier, utan begränsningar avseende företag och bransch, samt obligationer och stats- skuldväxlar försöker fonden skapa en långsiktigt hög avkastning till en lägre risk än rena aktiefonder. Fonden har ett tydligt nordiskt fokus i sina placeringar

Fondens målsättning är att över en period om cirka sju år skapa en positiv avkastning med en lägre volatilitet än den nordiska aktiemarknaden. Med nordiska aktiemarknaden avses aktier utgivna av bolag med säte i Norden och/eller bolag vars aktier är föremål för handel på Reglerad Marknad eller Handelsplattform (MTF) inom Norden.

## § 5 Placeringsinriktning

Fonden kan placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

Fondens medel får, avseende sin aktierelaterade del, placeras i nordiska eller Norden relaterade finansiella instrument. Fondens kan även i begränsad omfattning, max 5 % av fondförmögenheten, placera sin aktierelaterade del i finansiella instrument med exponering utanför Norden. Fondens medel får avseende sin ränterelaterade del, placera i nordiska eller Norden relaterade finansiella instrument, fondens kan även i begränsad omfattning, max 10 % av fondförmögenheten, placera sin ränterelaterade del i finansiella instrument med exponering utanför Norden. Fonden får placera högst 10 % av fondens värde i fondandelar.

Fondens andel av aktierelaterade respektive ränterelaterade finansiella instrument kan variera över tid beroende av marknadsläge men andelen aktierelaterade finansiella instrument bedöms uppgå till 40–60 procent över tid.

Med nordiska eller Nordenrelaterade finansiella instrument avses instrument emitterade av företag med säte i Norden eller dess helägda dotterföretag eller instrument noterade eller upptagna till handel på Reglerad Marknad eller Handelsplattform (MTF) inom Norden.

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Fonden kommer normalt att använda valutaterminer för att valutasäkra fondens ränterelaterade del gentemot SEK om investeringarna är noterade i annan valuta än SEK. Detta oberoende av andelsklass.

## § 6 Börser och marknadsplatser

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad inom EES eller motsvarande marknad utanför EES samt annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten och som omfattas av fondens placeringsinriktning i § 5,

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får även placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF, dock högst till 10 % av fondens värde.

Fonden kan investera i derivatinstrument. Derivatinstrument får användas för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska risker och kostnader samt öka avkastningen och skapa hävstång.

Fonden får investera i OTC-derivat som avses i 5 kap. 12 § st. 2 LVF.

Fonden kan ingå avtal om värdepapperslån (utlåning).

## § 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser fonden. Fondandelsvärdet beräknas varje bankdag och ligger till grund för fastställande av försäljnings- och inlösenkurser vid handel med andelar i fonden. I den dagliga värderingen beräknas och beaktas de på fonden belöpande skulderna. Fondbolaget beräknar dock ej fondandelsvärde om fonden är stängd för försäljning eller inlösen. Vid stora värdeförändringar på finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs).
- Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av tillgångar på bankräkning och korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper, upptages till det belopp varmed de beräknas inflyta.
- För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 LIF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs marknadspriser från icke godkänd börs eller s.k. market maker, annat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i till exempel kreditrisk och likviditet (referensvärdering), diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering) eller kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering).
- För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av räntor, utdelningar, emissionsrätter och dylikt.

Fonden skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning till fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitut
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. LVF, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- Marknadpris från en aktiv marknad,

Om sådant marknadpris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av metoderna nedan:

- På grundval av de ingående tillgångarna /beståndsdelarnas marknadsvärde,
- På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
- Användande av marknadpris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,
- Om marknadpris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. optionsvärderingsmodeller såsom Black & Scholes.

Värderingen görs separat för respektive andelsklass.

## § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Fonden är normalt öppen för utgivning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Fonden är dock ej öppen för utgivning och inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att flera av de marknadsplatser som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda.

Begäran om utgivning av fondandelar skall ske skriftligen till fondbolaget. Köp av fondandelar genomförs till den kurs som fastställs den dag likvid är tillgänglig för fondbolaget.

Minsta belopp vid första tillfället för utgivning för andelsklass G är 3 000 000 SEK. För övriga andelsklasser finns inget minsta belopp.

Begäran om inlösen skall ske skriftligen till fondbolaget. Inlösen skall ske enligt det vid inlösendagens slut fastställda fondandelsvärdet. Omedelbar inlösen sker endast i den mån det är möjligt utan avyttring av värdepapper i fonden. Om likvida medel måste anskaffas genom avyttring av värdepapper i fonden, skall detta ske snarast möjligt. Inlösen sker så snart försäljningslikvid influtit. Utgivnings- och inlösenpris är det senast beräknade fondandelsvärdet vid orderns verkställande.

Ovan angivna rutiner innebär att köp/inlösen sker till en för andelsägaren vid tidpunkten för begäran om köp/inlösen okänd kurs.

Uppgift om utgivnings- och inlösenpris finns tillgänglig hos fondbolaget och förmedlande institut senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

Andelsklass H är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributörer som i enlighet med avtal med fondbolaget, helt eller delvis, inte tar emot distributionsersättning från fondbolaget och som, när distributören tillhandahåller investeringstjänsten till sina kunder i samband med vilken andel tecknas, tar betalt direkt av kunden. En förutsättning för att få investera i andelsklass H är att innehavet är registrerat på ett eller flera konton i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering).

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall att sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

## § 11 Avgifter och ersättningar

Av fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. Vidare skall ersättning betalas till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut samt kostnader för revision och Finansinspektionens tillsyn.

Den sammanlagda ersättningen får för andelsklasserna A, B, C, D, E och F uppgå till högst 1,6 % per år av fondförmögenheten. Motsvarande högsta ersättning för andelsklass G är 1,0% och för andelsklass H 1,15%.

Ovan nämnda ersättningar samt courtage och andra kostnader vid fondens handel med finansiella instrument belastar fonden löpande. På ersättningarna tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

## § 12 Utdelning

Ingen utdelning kommer lämnas i klasserna A, B och C.

Utdelningen i de utdelande klasserna, dvs D, E, F och G, bestäms av fondbolaget. Utdelningen i klasserna E, F och G utbetalas till andelsägarna sista onsdagen i januari, april, juli och oktober. Utdelningen i klassen D utbetalas till andelsägarna sista onsdagen i varje kalendermånad.

Utdelning på fondandel görs till samtliga andelsägare, i de utdelande klasserna, som är på av fondbolaget bestämd utdelningsdag registrerade fondandelsägare.

För utdelning kan, om ej fondbolaget beslutar annat, tagas i anspråk avkastning på fondens medel, kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare samt annat utdelningsbart belopp.

Underlaget för utdelning får ökas med upplupen utdelning som har inbetalats vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen.

Fondbolaget skall göra avdrag för den skatt som belöper på utdelningen.

## § 13 Räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för fonden. För varje räkenskapsår skall fondbolaget senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för fonden. Halvårsredogörelse och årsberättelse skall finnas tillgängliga hos fondbolaget och förmedlande institut samt tillställas de andelsägare som begärt att få denna information.

Beslutat av fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringen skall offentliggöras av fondbolaget på sätt som Finansinspektionen bestämmer.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Vid pantsättning av fondandel som ej är förvaltarregistrerad skall pantsättaren och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget här om.

Av underrättelsen skall framgå:

- vem som är panthavare;
- antal fondandelar som omfattas av pantsättningen;
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget skall skriftligen underrätta fond-andelsägare om att pantsättning registrerats i fondandelsägarregistret. Vid pantsättning av förvaltarregistrerad fondandel skall motsvarande underrättelse i stället tillställas förvaltaren.

Pantsättningen gäller till dess att panthavaren skriftligen underrättat fondbolaget att pantsättningen upphört samt att fondbolaget gjort avregistrering i fondandelsägarregistret.

För administration av registrering av pantsättning har fondbolaget rätt att ta ut en avgift av andelsägaren om högst 400 kronor.

Andelsägare kan överlåta fondandelarna.

## § 16 Ansvarsbegränsning

Varken fondbolaget eller förvaringsinstitutet är ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Inte heller är fondbolaget eller förvaringsinstitutet skyldigt att ersätta skada som uppkommit i andra fall om det varit normalt aktsamt. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.



Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa utbetalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om fondbolaget eller förvaringsinstitutet till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska ränta betalas efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelagat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Förvaringsinstitutet ansvarar inte för uppdragstagare som anvisats av fondbolaget. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fonden, andelsägare eller annan i anledning av föfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att fondandelsägare bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas fondandelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap. 21 §, respektive 3 kap. 14–16 §§, i lagen om värdepappersfonder.

## §17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk

lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registrerings-åtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

# Carnegie Vega

## Placeringsinriktning

Carnegie Vega är en specialfond enligt lag (2013:561) om förvaltning av alternativa investeringsfonder. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel i Hedgefonder.

Fonden är noterad i SEK och utnyttjar valutaterminer för att skydda Fondens värde mot valutakursförluster som kan uppkomma till följd av att Fonden investerat i Hedgefonder noterade i annan valuta än svenska kronor.

Hedgefonderna väljs efter en kombinerad kvantitativ och fundamental urvalsprocess som syftar till att identifiera en portfölj av Hedgefonder som med hög sannolikhet uppvisar en långsiktigt hög riskjusterad avkastning i kombination med en låg systematisk korrelation med aktie- och räntemarknader. Urvalsprocessen beaktar även portföljens absoluta risknivå och syftar till att identifiera en portfölj av Hedgefonder som med hög sannolikhet har en risk som understiger Fondens risknivå.

## Andelsklasser

- A – SEK ackumulerande
- B – SEK utdelande, institutionell (min 10 000 000 SEK)
- C – SEK ackumulerande, distribution

När Fonden investerar i fonder som förvaltas av ett annat fondbolag får den högsta fasta förvaltningsavgiften i underliggande fond eller fondföretag uppgå till maximalt 3% efter beaktande av eventuell återbetald del av förvaltningsavgiften till Fonden. Prestationsbaserad förvaltningsavgift i underliggande fond eller fondföretag får uppgå till högst 30% av överavkastningen i förhållande till fondens eller fondföretagets jämförelseparameter.

## Riskprofil

Fonden investerar till stor del fondmedlen i hedgefonder med placeringar på den globala kapitalmarknaden.

Fonden placerar sina medel i fonder som i sin tur har möjlighet att placera fritt, oavsett bransch och region, vilket ger möjlighet att sprida riskerna men kan också innebära att fonden placerar koncentrerat i viss bransch eller region vilket i så fall normalt ökar riskerna.

Fonden kommer normalt att använda valutaterminer för att valutasäkra fondens placeringar del gentemot SEK om investeringarna är noterade i annan valuta än SEK.

I den utsträckning derivat utnyttjas kan det göras som ett led i placeringsinriktningen, i syfte att öka avkastningen eller i syftet att minska kostnader och risker i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fondens känslighet för marknadsförändringar ökar.

Fondmedel placeras i likvida tillgångar som kan avyttras i händelse av inlösen. De fonder som fonden avser placera i beräknas ha en likviditet som stämmer väl överens med fondens likviditetsscheman även under extrema marknadsförutsättningar.

Likvida medel i sig placeras hos extern bank och det i sig innebär en kreditrisk som dock får anses som mycket låg.

## Carnegie Vega hållbarhetsinformation

Fonden har inte som mål att göra hållbara investeringar och främjar inte miljörelaterade och sociala egenskaper.

På grund av fondens placeringsinriktning integreras inte hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

## Exkludering

Investeringar väljs bort om de har väsentlig exponering mot vissa specifika sektorer (så kallad sektorbaserad exkludering). Detta beräknas utifrån investeringens aggregerade exponering mot respektive sektor. Sektorerna väljs aktivt bort enligt nedan.

### Produkter och tjänster

Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

Produktion: 0 procent av omsättningen Distribution: 0 procent av omsättningen

Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

Produktion: 0 procent av omsättningen Distribution: 0 procent av omsättningen

Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Produktion: 0 procent av omsättningen Distribution: 0 procent av omsättningen

Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Produktion: 5 procent av omsättningen Distribution: 5 procent av omsättningen

Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Produktion: 5 procent av omsättningen Distribution: 5 procent av omsättningen

Tobak

Fondbolagets kommentar:

Produktion: 0 procent av omsättningen Distribution: 5 procent av omsättningen

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Produktion: 0 procent av omsättningen Distribution: 5 procent av omsättningen

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Produktion: 5 procent av omsättningen Distribution: 5 procent av omsättningen

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar: Utvinning: 5% Raffinering och kraftgenerering: 5%

### Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

## Carnegie Vega Fondbestämmelser

Dessa fondbestämmelser godkändes av Finansinspektionen den 11 augusti 2021.

### I. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Carnegie Vega (nedan kallad "Fonden"). Verksamheten bedrivs enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (nedan kallat "LAIF"), dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Carnegie Fonder AB samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden är en specialfond enligt LAIF och vänder sig till allmänheten. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden.

Fondförvaltaren företräder Fonden och dess andelsägare (nedan kallade "Andelsägarna"), i alla frågor som rör Fonden.

Fonden har följande andelsklasser:

A – SEK ackumulerande

B – SEK utdelande, institutionell

C – SEK ackumulerande, distribution

De ackumulerande andelsklasserna återinvesterar löpande Fondens avkastning medan den utdelande andelsklassen lämnar utdelning. I övrigt skiljer sig andelsklasserna sig åt avseende distributionskanal, lägsta första investeringsbelopp och förvaltningsavgift. Skillnaderna mellan andelsklasserna framgår i sin helhet nedan under § 9, 11 och 12.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser om inte särskilt anges.

### 2. FOND FÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB (org. nr 556266-6049), (nedan kallat "Fondförvaltaren").

### 3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondförvaltaren har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), (org. Nr 502032-9081), (nedan kallat "Förvaringsinstitutet"), till förvaringsinstitut för Fonden.

Förvaringsinstitutet verkställer Fondförvaltarens beslut om Fonden samt tar emot och förvarar Fondens egendom. Därtill kontrollerar Förvaringsinstitutet att de beslut som Fondförvaltaren fattat som avser Fonden inte strider mot bestämmelserna i LVF eller fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Fondförvaltaren och uteslutande i Andelsägarnas intresse.

### 4. FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel i Hedgefonder.

Målet med förvaltningen är att på lång sikt (-5 år) uppnå en positiv avkastning under alla marknadsförhållanden. Detta genom att välja en portfölj med fonder som i låg grad följer börsens svängningar. Fondens förvaltningsmål är inte relaterat till ett underliggande index på aktie- eller obligationsmarknaden. Investeringshorisonten för en investering i Fonden bör vara minst 5 år.

### 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel i andra fonder (maximalt 100% av Fondens värde).

Hedgefonderna väljs efter en kombinerad kvantitativ och fundamental urvalsprocess som syftar till att identifiera en portfölj av Hedgefonder som med hög sannolikhet uppvisar en långsiktigt hög riskjusterad avkastning i kombination med en låg systematisk korrelation med aktie- och räntemarknader. Urvalsprocessen beaktar även portföljens absoluta risknivå och syftar till att identifiera en portfölj av Hedgefonder som med hög sannolikhet har en risk som understiger Fondens risknivå.

Fonden får placera sina medel i svenska och utländska Hedgefonder. Med "Hedgefonder" avses dels fonder och fondföretag som uppfyller samtliga krav enligt 5 kap. 15 § 1 st 3 lag (2004:46) om värdepappersfonder (nedan kallat "LVF"), dels sådana utländska fondföretag som inte uppfyller samtliga krav i 5 kap. 15 § 1 st 3 c och d LVF. De fonder och fondföretag som Fonden investerar med måste dock uppfylla följande kriterier; De är öppna för utträde samt står under tillsyn i EU, Cayman Island, British Virgin Island, Bahamas, Bermuda eller Guernsey. De lämnar för varje räkenskapsår en årsberättelse, eller motsvarande rapport, som innehåller sådan information som är nödvändig för att man skall kunna bedöma tillgångarna, ansvarsfrågor, avkastning och händelser som inträffat under året.

Hedgefonder skiljer sig från traditionella värdepappersfonder genom att de tillåts ha en friare placeringsinriktning, genom att de arbetar med målet att skapa positiv avkastning oavsett marknadens utveckling samt genom att de har en resultatbaserad ersättning. De Hedgefonder i vilka Fonden investerar i kan vara exponerade mot noterade och onoterade aktier, obligationer, valutor, råvaror och andra finansiella tillgångar. Vidare kan de Hedgefonder i vilka Fonden investerar utnyttja optioner, terminer, swapavtal, belåning och andra finansiella instrument i sina investeringar och placeringsstrategier. Fonden får även investera i andra fondandelsfonder under förutsättning att de skall investera en majoritet av sina tillgångar i Hedgefonder.

Fonden får ta upp krediter för investeringar och/eller för att erlägga inlösenlikvid. Det maximala värdet på sådan kredit får uppgå till femtio (50) procent av Fondens värde. Fondens tillgångar får lämnas som säkerhet för sådana krediter.

Fonden använder valutaterminer för att valutasäkra Fonden mot valutakursförändringar som kan påverka Fondens värde då många av de Hedgefonder i vilka Fonden investerar är noterade i annan valuta än svenska kronor. Avsikten är att Fonden vid var tid ska vara valutasäkrad i sin helhet eller i delar.

Fonden skall vid var tid ha investerat i minst fem (5) olika Hedgefonder.

### Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

En fond utgör en specialfond om fonden i något avseende avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt LVF. Fonden avviker i nyss nämnt hänseende enligt följande:

- Fonden får placera upp till 100 procent av Fondens värde i fonder och fondföretag som har möjlighet att placera upp till 100 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag (5 kap. 15 § 2 st. LVF). Fonden får dock högst investera 5 % av Fondens värde i fonder eller fondföretag som har som huvudsakliga inriktning att investera i andra fonder eller fondföretag.
- Fonden får placera upp till trettio (30) procent av Fondens värde i fondandelar och fondföretag som givits ut av samma fond eller fondföretag (5 kap. 16 § 1 st. LVF).
- Fonden får placera 100 procent av Fondens värde i fondandelar och fondföretag som inte uppfyller samtliga krav enligt 5 kap. 15 § 3 c och d LVF. De fonder och fondföretag som Fonden investerar med måste dock uppfylla följande kriterier;
  - De är öppna för utträde samt står under tillsyn i EU, Cayman Island, British Virgin Island, Bahamas, Bermuda eller Guernsey.
  - De lämnar för varje räkenskapsår en årsberättelse, eller motsvarande rapport, som innehåller sådan information som är nödvändig för att man skall kunna bedöma tillgångarna, ansvarsfrågor, avkastning och händelser som inträffat under året.
- Fonden får placera 100 procent av Fondens värde i sådana fondandelar och fondföretag som avses i 15 § första stycket punkt 3 (5 kap. 16 § 2 st. LVF).
- Fonden får ta upp penninglån till ett belopp motsvarande högst femtio (50) procent av fondens värde (5 kap. 23 § 1 st. punkt 1 LVF).
- Fonden får placera upp till tjugo (20) procent av Fondens värde i fondandelar och fondföretag där andelarna i fonden respektive fondföretaget överstiger tjugofem (25) procent av fonden respektive fondföretaget (5 kap. 19 § punkt 4 LVF). Ägandet i en fond eller fondföretag får maximalt uppgå till 100% av fonden eller fondföretaget. Motivet till undantaget är att Fonden önskar möjlighet att investera tidigt i nystartade fonder. På sikt är målet att ägarandelen skall minska drivet av investeringar från andra investerare.
- Fonden får placera upp till trettio (30) procent av Fondens värde på bankkonto hos kreditinstitut (5 kap. 11 § LVF).

### Fondens risk och riskmått

Fondförvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv-månaders period, ska uppgå till 2 till 10 procent. Standardavvikelsen mätt över 60 månader väntas inkomma i intervallet 2 till 5 procent vilket motsvarar klass 3 i CESR's 7-gradiga skala. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

## 6. SÄRSKILT OM VILKA MARKNADER SOM FONDENS MEDEL FÅR PLACERAS PÅ

Fondens medel får placeras på reglerad marknad eller motsvarande marknad utom EES. Vidare får handel ske på marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

## 7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får till en betydande del placeras i fondandelar och fondföretag.

Fonden får investera upp till fem (5) procent i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda sig av derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, inklusive OTC-derivat förutsatt att motpart är en bank med säte inom Sverige, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Den underliggande tillgången ska utgöras av eller hänföra sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Fonden använder sig kontinuerligt av valutaderivat för att valutasäkra sina innehav, då vissa av de Hedgefonder i vilka Fonden investerar är denominerade i annan valuta än svenska kronor.

## 8. VÄRDERING

Fondförvaltaren säkerställer vid varje tidpunkt ett rättvisande och relevant marknadsvärde. Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser Fonden.

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella instrument
- Likvida medel
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga tillgångar och fordringar avseende Fonden

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde. Marknadsvärdering av andelar och aktier i Hedgefonder skall baseras på rapporterade värden från respektive fondförvaltare per det rapporteringstillfälle som ligger närmast i tiden från det datum då Fondens värde fastställs enligt nedanstående. Om sådant värde bedöms som missvisande skall värdet uppskatta värdet på objektiva grunder. Exempel på sådan objektiv grund är att använda det senaste erhållna resultatetimatet från fondförvaltaren och applicera det på den senaste erhållna rapporterade kursen.

Onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF upptages till det värde som Fondförvaltaren på objektiv grund bestämmer. Denna värdering baseras på:

- marknadspriser från icke godkänd börs eller s.k. market maker,
- annat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t ex risk,
- diskonterade utdelningar eller kassaflöden,
- kapitalandel av det egna kapitalet.

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till Fondförvaltaren (olika för olika andelsklasser)
- Ersättning till förvaringsinstitutet
- Ej likviderade köp
- Övriga skulder avseende Fonden

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. LVF, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- Marknadspris från en aktiv marknad,
- Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av metoderna nedan:
  - På grundval av de ingående tillgångarna /beståndsdelarnas marknadsvärde,
  - På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
  - Användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,
- Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. optionsvärderingsmodeller såsom Black & Scholes.

Värderingen görs separat för respektive andelsklass.

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utestående fondandelar med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 10 § femte stycket LVF. Fondandelsvärdet fastställs per den sista bankdagen i respektive månad och beräknas publiceras på Fondförvaltarens hemsida tjugo (20) bankdagar därefter. Ett indikativt fondandelsvärde publiceras på Fondförvaltarens hemsida vanligen senast tio (10) bankdagar efter sista bankdagen i respektive månad.

## 9. FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

### 9.1 Försäljning

Försäljning av nya fondandelar, (nedan kallat "Teckning"), sker hos Fondförvaltaren per den sista bankdagen i varje månad, (nedan kallat "Teckningsdag").

Med "bankdag" avses i dessa fondbestämmelser sådan dag då bankkontor hos svenska affärsbanker i allmänhet brukar hålla öppet för sedvanlig bankverksamhet.

Minsta belopp vid första tillfället för Teckning för andelsklass B är 10 000 000 kronor.

Andelsklass C är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributörer som i enlighet med avtal med Fondförvaltaren, helt eller delvis, inte tar emot distributionsersättning från Fondförvaltaren och som, när distributören tillhandahåller investeringstjänsten till sina kunder i samband med vilken andel tecknas, tar betalt direkt av kunden. En förutsättning för att få investera i andelsklass C är att innehavet är registrerat på ett eller flera konton i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering).

Skriftlig anmälan om Teckning är bindande och skall vara Fondförvaltaren tillhanda senast på Teckningsdagen. En för sent inkommen anmälan kommer att verkställas vid nästföljande Teckningsdag efter den aktuella Teckningsdagen. Anmälan om Teckning skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av Fondförvaltaren. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om teckning sker till en vid tillfället för anmälan okänd kurs. Vid anmälan om Teckning kan fondandels teckningspris inte limiteras.

Det sammanlagda försäljningspriset, inklusive avgift enligt 11 § första stycket, skall finnas tillgängligt på av Fondförvaltaren anvisat bankkonto senast på Teckningsdagen. Skulle det sammanlagda försäljningspriset inte finnas tillgängligt på bankkontot inom stadgad tid äger Fondförvaltaren rätt att flytta Teckning till nästa tillfälle för Teckning.

Fondandels försäljningspris motsvarar fondandelsvärdet per Teckningsdagen.

Andelsägaren meddelas det antal fondandelar som erhållits på grund av Teckning när fondandelsvärdet fastställts, vilket beräknas ske senast tjugo (20) bankdagar efter Teckningsdagen.

Teckning sker till en för Andelsägaren vid begäran om Teckning inte känd kurs.

## 9.2 Inlösen

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 13 § första stycket i LVF. Inlösen av fondandelar kan endast ske per sista bankdag i respektive månad (nedan kallat "Inlösendagen").

Anmälan om inlösen skall ske skriftligen på särskild blankett som tillhandahålls av Fondförvaltaren. Anmälan om inlösen, som är bindande, skall vara Fondförvaltaren tillhanda senast fyra (4) bankdagar innan sista bankdagen föregående månad innan Inlösendagen. Anmälan om inlösen som kommer Fondförvaltaren tillhanda senare än ovan angiven senaste dag verkställs vid den Inlösendag som infaller därefter. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om inlösen sker till en vid tillfället för anmälan okänd kurs. Vid anmälan om inlösen kan inlösenpriset inte limiteras. Anmälan om inlösen får återkallas om Fondförvaltaren medger det.

Inlösenlikviden skall betalas till av Andelsägaren angivet bankkonto senast fem (5) bankdagar efter den bankdag då fondandelsvärdet har fastställts och publicerats på Fondförvaltarens hemsida, under förutsättning att likvida medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, eller genom upptagande av kredit, och inlösenlikviden utbetalas till Andelsägaren snarast därefter. Skulle en sådan försäljning eller upptagande av en kredit väsentligt kunna missgynna övriga Andelsägares intressen, får Fondförvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med dessa åtgärder.

Fondandels inlösenpris motsvarar fondandelsvärdet beräknat per Inlösendagen. Andelsägaren meddelas inlösenpriset för de fondandelar som lösts in när fondandelsvärdet fastställts, vilket beräknas ske senast tjugo (20) bankdagar efter inlösen. Inlösen sker till en för Andelsägaren vid begäran om inlösen inte känd kurs.

Fondförvaltaren kan godkänna inlösen per sista bankdagen i varje månad förutsatt att önskemål om inlösen inkommit senast den sista bankdagen i aktuell månad om det inte riskerar åsidosätta övriga andelsägares intressen och att Fonden har tillgång till likvida medel för sådan utbetalning. Vid sådan inlösen äga Fondförvaltaren rätt att ta ut en avgift om två (2) procent på inlösenvärdet. Om Fondförvaltaren godkänner sådan inlösen kommer alla investerare som inkommit med sådant önskemål att behandlas likvärdigt. Önskemål om inlösen till nästkommande månadsskifte skall ske skriftligen på särskild blankett som tillhandahålls av Fondförvaltaren. I det fall önskemål om inlösen till närmaste månadsskifte ej godkännes av Fondförvaltaren verkställs inlösen i enlighet med de regler som beskrivs i första och andra stycket i denna paragraf. Inlösenlikviden betalas ut i enlighet med de regler som beskrivs i stycke 3 och stycke 4 i denna paragraf.

## 10. EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer Andelsägarnas lika rätt.

## 11. AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Fondförvaltaren tar inte ut någon teckningsavgift.

Vid inlösen per nästkommande sista bankdag, i enlighet med undantagsregel i sista stycket i § 9.2, äger Fondförvaltaren rätt att ta ut en avgift som högst motsvarar två (2) procent av det sammanlagda värdet på inlösen.

Ur Fondens medel ska ersättning betalas till Fondförvaltaren för dess förvaltning av Fonden. Förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs till Fondförvaltaren månadsvis i efterskott. Förvaltningsavgiften inkluderar ersättning till Förvaringsinstitutet för förvaring av de i Fonden ingående värdepapperen inklusive eventuell lagstadgad mervärdesskatt, ersättning till Finansinspektionen för dess tillsynsverksamhet i enlighet med Finansinspektionens gällande bestämmelser samt ersättning till Fondförvaltarens revisorer.



Förvaltningsavgiften utgår med en fast ersättning om högst 1,50% för andelsklass A och om högst 0,40% för andelsklass B samt 0,85% för andelsklass C, av Fondens värde per år. Courtage och andra kostnader samt skatt vid Fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument och skatt som stadgas enligt lag belastar Fonden.

Härutöver utgår en resultatbaserad ersättning till Fondförvaltaren om högst 10 procent av den positiva avkastningen. Detta innebär att fondens jämförelseränta är noll procent (0%). Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen erlägges månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden och beräknas utifrån 10 procent av den positiva avkastningen under månaden. Avrundning av storleken på arvodet sker enligt matematisk avrundning med två decimaler. I det fall Fonden erhållit negativ avkastning under tidigare månader skall resultatbaserad ersättning utgå först efter det att tidigare månaders negativa avkastning kompenseras med motsvarande positiva avkastning under efterföljande månader. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att Fonden erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad ersättning förrän Fonden som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Transaktionsrelaterade kostnader betalas av Fonden.

Andelsägaren uppmärksammas på att Fonden belastas av förvaltningsersättning till förvaltarna av de Hedgefonder i vilka Fonden investerar. I informationsbroschyren finns uppgift om den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de investeringsfonder eller fondföretag i vars fondandelar medel placeras.

I de fall Fondförvaltaren erhåller returprovisioner från hedgefondförvaltare tillfaller dessa Fonden.

## 12. UTDELNING

Fonden betalar ingen utdelning för andelsklass A och C.

Utdelningen i den utdelande klassen, dvs B, bestäms av fondbolaget. Utdelningen ska beräknas per NAV den sista oktober varje år (utdelningsdagen) och utbetalas snarast möjligt därefter. Utdelning på fondandel görs till samtliga andelsägare, i den utdelande klassen, som är på av fondbolaget bestämd utdelningsdag registrerade fondandelsägare.

Utdelning på fondandel görs till samtliga andelsägare, i den utdelande klassen, som är på av fondbolaget bestämd utdelningsdag registrerade fondandelsägare.

För utdelning kan, om ej fondbolaget beslutar annat, tas i anspråk avkastning på fondens medel, kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare samt annat utdelningsbart belopp. Underlaget för utdelning får ökas med upplupen utdelning som har inbetalats vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen.

Fondbolaget skall göra avdrag för den skatt som belöper på utdelningen.

## 13. FONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

## 14. HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondförvaltaren skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för Fonden. Dessa skall hållas tillgängliga hos Fondförvaltaren inom fyra (4) respektive två (2) månader efter rapportperiodens utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall kostnadsfritt tillställas de Andelsägare som begärt att få denna information.

Fondförvaltaren beslutar om ändringar i fondbestämmelserna. Efter det att Finansinspektionen har godkänt ändringarna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondförvaltaren och Förvaringsinstitutet samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

## 15. ÖVERLÅTELSE OCH PANTSÄTTNING

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Fondförvaltaren. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondförvaltaren lämnar samtycke.

Anmälan om pantsättning av fondandelar skall anmälas skriftligen till Fondförvaltaren. Av anmälan skall framgå (i) vem som är Andelsägare (pantsättare), (ii) vem som är panthavare, (iii) de fondandelar som omfattas av pantsättningen, samt (iv) eventuella begränsningar i pantens omfattning. Anmälan skall undertecknas av Andelsägaren. Fondförvaltaren skall notera uppgift om pantsättning i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta Andelsägaren (pantsättaren) om noteringen. Uppgift om pantsättning skall avföras från andelsägarregistret efter skriftlig anmälan från panthavaren.

## 16. ANSVARSBEGRÄNSNING

### 16.1 Fondförvaltarens ansvarsbegränsning

Fondförvaltaren är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout, elektricitetsbrist, brist i allmänna kommunikationer eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondförvaltaren självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Föreligger hinder för Fondförvaltaren att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i föregående stycke får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om Fondförvaltaren till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Fondförvaltaren inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta.

Fondförvaltaren svarar inte för skada som orsakats av att Andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas Andelsägare på att denne svarar för att handlingar som Fondförvaltaren tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Fondförvaltaren underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter. Fondförvaltaren svarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada.

Fondförvaltaren svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondförvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat. Fondförvaltaren svarar inte heller för skada som uppkommer för Fonden eller Andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondförvaltaren beträffande finansiella instrument och andra tillgångar.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Fondförvaltaren om normal aktsamhet iakttagits. Fondförvaltaren är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

I övrigt regleras Fondförvaltarens skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28 § LAIF.

### 16.2 Begränsning av Förvaringsinstitutets ansvar

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fonden. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet.

Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Andelsägare, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelagat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

I övrigt regleras Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22§ LAIF.

## 17. INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT MM

Fonden är inte öppen för sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Fondförvaltaren blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Fondförvaltaren annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Bolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Fondförvaltaren får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondförvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Fondförvaltaren som Fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas i samband med månadsskifte. Vad som stad-gas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna punkt 17.

# Carnegie All Cap

---

## Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond som huvudsakligen placerar i bolag upptagna till handel på den svenska aktiemarknaden. Fonden har även möjlighet att placera upp till tio procent i företag upptagna till handel på de övriga nordiska aktiemarknaderna.

Fondens målsättning är att, med beaktande av fondens risknivå, uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt och att en god riskspridning erhålls. Fonden är aktivt förvaltd och följer inte något index. Fondens placeringar är inte inriktade mot någon speciell bransch. Aktieurval baseras på långsiktig fundamental analys där företagsanalysen även inkluderar hållbarhet. Fonden investerar långsiktigt, huvudsakligen i bolag med historiskt god lönsamhet och tillväxt. Aktieval för fonden grundar sig på en kombinerad analys av bolagets finansiella ställning samt bolagets förmåga att hantera risker och möjligheter när det gäller miljö, sociala frågor samt affärsetik, en så kallad ESG-analys. Aktuella för investering blir enbart bolag som är intressanta ur ett finansiellt perspektiv och vars inställning till hållbarhetsområdet bedöms fungera som en framtida komparativ fördel och värde drivare. I förvaltningen tillämpas även andra normer och riktlinjer för etik och ansvarsfullt företagande som innebär att vissa företag exkluderas.

De tillgångslag som fondens medel får placera i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument samt på konto i kreditinstitut.

Högst tio procent av fondförmögenheten får placeras i andelar i andra fonder.

## Andelsklasser

Fonden har följande andelsklasser:

- Andelsklass A – SEK, Ackumulerande
- Andelsklass B – SEK, Utdelande
- Andelsklass C – SEK, Ackumulerande Institutionell (min 3 000 000 SEK)
- Andelsklass D – SEK, Utdelande Institutionell (min 3 000 000 SEK)
- Andelsklass E – SEK, Ackumulerande Distribution
- Andelsklass F – SEK, Ackumulerande
- Andelsklass G – NOK, Ackumulerande, Distribution Norge
- Andelsklass H – SEK, Ackumulerande (min 50 000 SEK)

## Riskprofil

Fonden är en aktiefond, vilka generellt har en högre risk än exempelvis räntefonder, men också en möjlighet till högre avkastning på sikt. Fondens placeringsinriktning mot den svenska aktiemarknaden innebär också en högre risk, eftersom koncentration av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken och kan innebära stora kurssvängningar.

Fonden har en hög risk för både upp och nedgångar i andelsvärdet. Fonden placerar i företag noterade på aktiemarknaden som generellt kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Indikatorn speglar framförallt upp- och nedgångar i de aktier Fonden placerat i. Indikatorn speglar de viktigaste riskerna i fonden, men inte risken för att vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna inte kunna sätta in och ta ut ur Fonden inom utsatt tid (likviditetsrisken).

Fondens placeringsinriktning kan ge upphov till vissa risker. En risk är marknadsrisken, eftersom fondens koncentrerade urval och koncentrationen av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken för större kurssvängningar. Då Carnegie Fonder agerar på marknaden finns alltid en generell risk för att en motpart skulle ställa in betalningarna, en kreditrisk. Carnegie Fonder bedömer dock inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden. De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Carnegie Fonder.

Att spara i en fond är alltid förenat med både möjligheter och risker. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde beroende på marknadens utveckling och det är inte säkert att hela det investerade kapitalet återfås. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning.

För att mäta fondens sammanlagda exponering används åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar fondens exponeringar som uppkommer genom användande av derivat. Vid beräkningen konverteras derivat till exponeringar motsvarande dess underliggande tillgångar. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till

netting och eventuell hedging. De sammanlagda exponeringarna, när de räknas på detta sätt, får enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder högst uppgå till 100 procent av fondens värde.

## Carnegie All Cap hållbarhetsinformation

### 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.

**Produktnamn:** Carnegie All Cap

**Identifieringskod för juridiska personer:** 549300Y5VB71HXHKC012

## Mål för hållbar investering

### 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-taxonomi

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

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-taxonomi

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

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 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.

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 (lösningbolag) 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.

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

### 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.

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.

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



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.

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).

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

[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 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.](#)



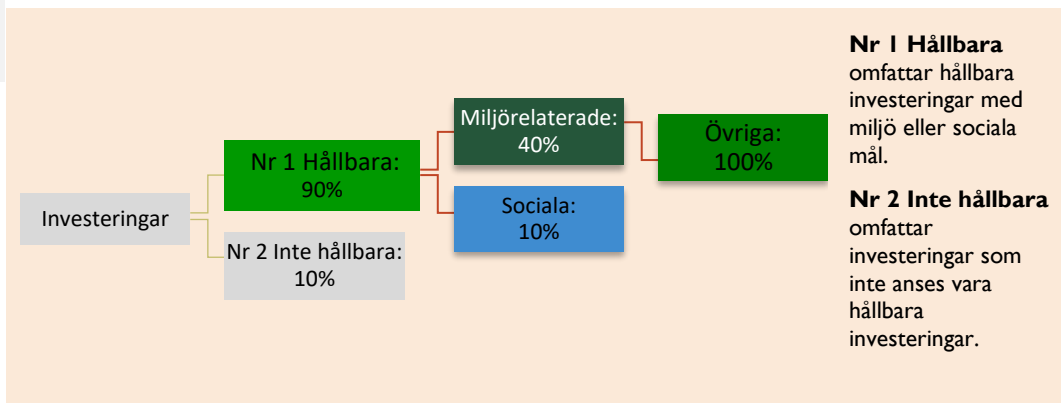
## Vilken är tillgångsallokeringen och minimiandelen hållbara investeringar?

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.



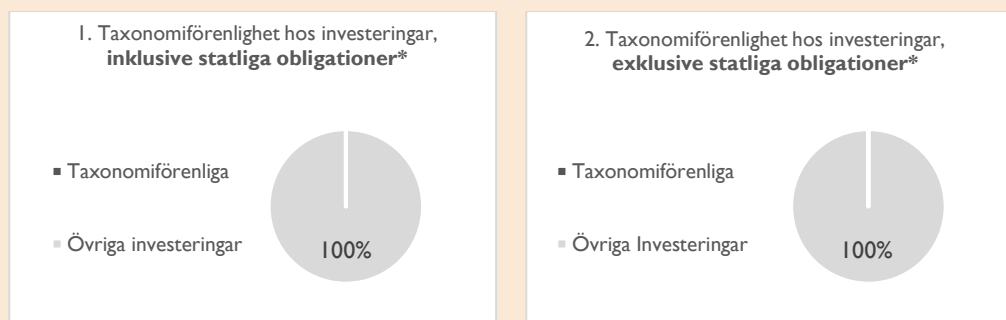
## Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen som förväntas investera i enlighet med miljömässiga kriterier 0-100%.



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



## 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen som förväntas investera i enlighet med sociala kriterier 0-100%.



## 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.

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



## Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

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

# Carnegie All Cap fondbestämmelser

Fondbestämmelserna godkända av Finansinspektionen 2022-09-01 I.

## § 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens beteckning är Carnegie All Cap, nedan kallad Fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fonden riktar sig till allmänheten och inte en avgränsad krets av personer.

Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt och varje fondandel i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

Fonden förvaltas av det fondbolag som framgår nedan under § 2. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget, lagen om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar.

Dessa fondbestämmelser kompletteras av en särskild informationsbroschyr. Informationsbroschyren tillhandahålls av fondbolaget.

### Andelsklasser

Fonden har följande andelsklasser:

- Andelsklass A – Icke utdelande
- Andelsklass B – Utdelande
- Andelsklass C – Icke utdelande, minsta investeringsbelopp
- Andelsklass D – Utdelande, minsta investeringsbelopp
- Andelsklass E – Distribution, Icke utdelande
- Andelsklass F – Icke utdelande
- Andelsklass G – Distribution, Icke utdelande
- Andelsklass H – icke utdelande, minsta investeringsbelopp

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för båda andelsklasserna, om inte annat anges nedan. Andelsklasserna skiljer sig åt avseende minsta belopp vid första teckning, avgifter, distributionskanal samt utdelning. Skillnaderna mellan andelsklasserna framgår i sin helhet nedan under § 9 och §§ 11-12.

## § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB, med organisationsnummer 556266-6049, nedan kallat Fondbolaget. Fondbolaget bedriver fondverksamhet enligt lagen om värdepappersfonder.

## § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, såsom förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet handlar oberoende av Fondbolaget och skall verkställa beslut

avseende Fonden som Fondbolaget fattat, om dessa inte strider mot lagen om värdepappersfonder eller dessa fondbestämmelser.

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt se till att försäljning och inlösen av fondandelar, beräkning av fondandelarnas värde samt att användningen av Fondens medel inte strider mot lagen om värdepappersfonder eller dessa fondbestämmelser.

Förvaringsinstitutet skall även se till att tillgångarna i Fonden utan dröjsmål kommer Fonden tillhanda.

## § 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiefond som huvudsakligen placerar i bolag upptagna till handel på den svenska aktiemarknaden. Fonden har även möjlighet att placera upp till tio procent i företag upptagna till handel på de övriga nordiska aktiemarknaderna.

Fondens placeringar är inte inriktade mot någon speciell bransch eller typ av företag. I förvaltningen tillämpas normer och riktlinjer för etik och hållbarhet. Fondens placeringar sker i företag vars inställning till områdena social ansvarsfullhet, miljö, klimat, bolagsstyrning och affärsetik bedöms fungera som en framtida komparativ fördel och värdedrivare genom att vinsttillväxten förväntas påverkas positivt och bli mer uthållig.

Fondens målsättning är att, med beaktande av fondens risknivå, uppnå en långsiktig kapitaltillväxt.

## § 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel kan vara placerade i följande tillgångsslag:

- Överlåtbara värdepapper
- Penningmarknadsinstrument
- Fondandelar
- Derivatinstrument
- Konto i kreditinstitut

Fonden placerar i företag vars aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper, som är eller inom ett år från emissionen avses bli, upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige eller på annan reglerad marknad så länge företagets säte eller huvudsakliga verksamhet är förlagd till Sverige.

Fonden har även möjlighet att placera upp till tio procent i företag upptagna till handel på de övriga nordiska marknaderna. Med nordiska aktiemarknaderna avses aktier utgivna av bolag med säte i Norden och/eller bolag vars aktier är föremål för handel på Reglerad Marknad eller Handelsplattform (MTF) inom Norden.

Fondens placeringar skall ske i branscher och företag som av Fondbolaget bedöms ha bäst förutsättningar för en god värdeutveckling. Urvalet av aktier sker stegvis. Steg ett består i att företag som producerar vapen, alkohol, pornografi eller tobak samt som utvinnet fossila bränslen utesluts, och, dels i att högst fem procent av omsättningen i ett företag får härledas till spelverksamhet, produktion av krigsmaterial, distribution av tobak, alkohol eller pornografi för att en placering ska vara möjlig. Fondens informationsbroschyr innehåller mer information om de urvalskriterier som tillämpas. I ett andra steg analyseras företag med avseende på både finansiell kvalitet och utifrån dess potential att uppnå ökad vinsttillväxt som en följd av företagets strategi och position inom områdena social ansvarsfullhet, miljö, klimat, bolagsstyrning och affärsetik.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden skall utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 § första stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Maximalt 10 procent av fondförmögenheten får placeras i andelar i andra fonder.

## § 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en handelsplattform/MTF eller annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

- Fonden får placera medel i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder (LVF).
- Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltning.
- Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

## § 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar avdrages de skulder som avser Fonden.

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde. Värderingen sker dagligen till senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs och om denna inte anges till senast säljkurs.

Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § lagen om värdepappersfonder, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering.

Till grund för den särskilda värderingen läggs till exempelvis marknadspriser från;

- en icke reglerad marknad,
- en oberoende mäklare,
- andra externa oberoende källor,
- ett annat noterat finansiellt instrument,
- ett index eller en bolagshändelse med påverkan på marknadsvärdet.

För sådana instrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder, så kallade OTC derivat fastställs ett marknadspris enligt följande;

- Marknadspris som är ställt av en aktiv marknad.
- I de fall ett marknadspris inte kan erhållas skall OTC-derivat värderas enligt värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76.

Värdet av en fondandel är lika med Fondens värde delat med antalet fondandelar med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass.

## § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Priset vid Fondbolagets försäljning (andelsägares köp) av fondandel är fondandelsvärdet på den bankdag då försäljningen verkställs.

Priset vid Fondbolagets inlösen (andelsägares försäljning) av fondandel är fondandelsvärdet på den bankdag då inlösen verkställs.

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom Fondbolaget. Försäljnings- och inlösenpris kan erhållas från Fondbolaget. Publicering sker även i dagstidningar eller i liknande media. Kursen en viss bankdag offentliggörs i normalfallet på kvällen samma bankdag.

Begäran om försäljning (andelsägares köp) av fondandel skall ske skriftligen via fax, eller via datamedia, efter särskild överenskommelse. Begäran om inlösen (andelsägares försäljning) av fondandel skall ske skriftligen via fax, eller via datamedia, efter särskild Begäran som lämnas skriftligen via fax skall vara egenhändigt undertecknad av andelsägaren.

Begäran verkställs samma dag som den lämnas, förutsatt att begäran kommit Fondbolaget tillhanda senast vid den tidpunkt och i enlighet med de villkor som anges i informationsbroschyren. I annat fall verkställs begäran nästkommande bankdag.

Begäran om inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Försäljning respektive inlösen sker till ett fondandelsvärde som ej är känt när begäran sker.

Fonden kan komma att stängas för försäljning respektive inlösen om hela eller delar av fondens tillgångar inte kan värderas på grund av att de marknader som fonden investerar i håller stängt.

*Särskilt om andelsklass C och D*

Minsta belopp vid första teckning är 3 miljoner SEK.

*Särskilt om andelsklass E*

Andelsklass E är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributörer som i enlighet med avtal med fondbolaget, helt eller delvis, inte tar emot distributionsersättning från fondbolaget och som, när distributören tillhandahåller investeringstjänsten till sina kunder i samband med att andel tecknas, tar betalt direkt av kunden. En förutsättning för att få investera i andelsklass E är att innehavet är registrerat på ett eller flera konton i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering).

*Särskilt om andelsklass G*

Försäljning och inlösen av fondandelar sker i norska kronor (NOK). Andelsklass G är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributör som, inom ramen för sin verksamhet distribuerar fondandelarna på den norska marknaden, och som i enlighet med avtal med Fondbolaget inte tar emot distributionsersättning från Fondbolaget vid distribution på den norska marknaden. En förutsättning för att få investera i andelsklass G är att innehavet är registrerat på konto i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering).

*Särskilt om andelsklass H*

Minsta belopp vid första teckning är 50.000 SEK.

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning respektive inlösen om sådana extraordinära händelser har inträffat som gör att det inte är möjligt att värdera Fondens tillgångar på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.



## § 11 Avgifter och ersättningar

Ur Fondens medel får betalas ersättning dels till Fondbolaget för dess förvaltning, analys, administration, bokföring och registerhållning avseende Fonden samt dels depåavgift till förvaringsinstitutet för dess förvaring av Fondens tillgångar samt revisionskostnader och ersättning avseende Finansinspektionens tillsynsverksamhet. Ersättningen beräknas dagligen och tas ur Fonden vid utgången av varje månad. För andelsklass A och B får ersättningen högst uppgå till 1,5 procent per år. För andelsklass C, D och E får ersättningen högst uppgå till 1,05 procent per år.

För andelsklass G får ersättningen högst uppgå till 0,80% procent per år.

För andelsklass H får ersättningen uppgå till högst 1,15% per år.

För andelsklass F utgår ersättningen dels i form av en fast ersättning och dels i form av en resultatbaserad ersättning.

Den fasta ersättningen för klass F beräknas dagligen med högst 1,05% per år av fondförmögenheten.

Den resultatbaserade ersättningen för andelsklass F uppgår till högst 20 % av den del av den dagliga avkastningen som överstiger avkastningströskeln.

Fondens avkastningströskel definieras som Stockholmsbörsens index SIXPRX.

Ersättningen beräknas dagligen, efter avdrag för uttag av den fasta ersättningen, och tas kollektivt ur andelsklassen. Om andelsklassen har haft en värdeutveckling som understiger fondens avkastningströskel, skall ingen resultatbaserad ersättning utgå förrän tidigare relativa underavkastning har kompenserats.

Den resultatbaserade avgiften utgår även vid negativ värdeutveckling av fonden så länge fonden överträffar sin avkastningströskel.

Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsklassen har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd resultatbaserad avgift.

Den sammanlagda årliga fasta och resultatbaserade avgiften får högst uppgå till 3,00 procent av andelsklassens värde. Avgifterna baseras på andelsklassens ingående värde de dagar som avgiften tas ut.

Förvaltningsavgiften, både den fasta och den resultatbaserade, erläggs till fondbolaget månadsvis i efterskott.

Ur Fonden medel bestrids vidare courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av värdepapper.

## § 12 Utdelning

- Andelsklass A, C, E, F G och H – Icke utdelande. Ingen utdelning kommer att ske i andelsklass A, C, E, F G och H
- Andelsklass B och D – Utdelande. Utdelning kommer att ske i andelsklass B och D.

Fondbolagets styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare i andelsklass B och D. Beräkningen skall utgå från avkastningen i den utdelande andelsklassen föregående räkenskapsår. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp om det ligger i andelsägarnas intresse. Målsättning avseende utdelningens storlek anges i informationsbroschyren.

Utdelning tillfaller den andelsägare i andelsklass B och D som av fondbolaget på fastställd utdelningsdag är registrerad andelsägare. Utdelningen betalas till andelsägarna sista onsdagen i januari, april, juli och oktober.

Utdelningen betalas ut kontant, efter avdrag för den skatt som enligt lag ska innehållas på utdelning, till konto som är förnamnt av andelsägaren till Fondbolaget. Andelsägare kan emellertid, efter skriftlig anmälan till

Fondbolaget senast 10 dagar innan fastställd utdelningsdag, få utdelningen efter avdrag för skatt, återinvesterad i Fonden.

## § 13 Räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelser och årsberättelser, ändring av fondbestämmelser

Årsberättelse och halvårsredogörelse för Fonden skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång.

Beslutar Fondbolaget om ändringar av dessa fondbestämmelser skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Efter det att Finansinspektionen godkänt ändringen skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisat.

Ändringarna skall träda i kraft i samband med tillkännagivandet eller den senare tidpunkt som angivits i Finansinspektionens beslut. Ändringarna skall vara gällande gentemot samtliga andelsägare.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel skall anmälas skriftligen till Fondbolaget. Av anmälan skall framgå andelsägare, panthavare, pantsättningens omfattning och eventuella begränsningar. Anmälan skall vara undertecknad av pantsättaren.

Fondbolaget skall notera uppgifter om pantsättning i andelsägarregistret samt underrätta andelsägaren om noteringen. Uppgift om pantsättning skall borttas ur registret efter anmälan från panthavaren.

Fondbolaget har rätt att ta ut ersättning för den kostnad som pantsättningen medför, dock högst 500 kronor per pantsättningstillfälle.

## § 16 Ansvarsbegränsning

Varken Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är ansvarigt för skada som beror av lagbud, myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet, exempelvis data- eller tele fel. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada om bolaget varit normalt aktsamt. Varken Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar i något fall för indirekt skada.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägares rätt till skadestånd enligt 2 kap 21 § eller 3 kap. 14-16 §§ lagen om värdepappersfonder.

## § 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Det förhållandet att fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars köp av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars köp eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som

fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden – och detta även mot sådan/sådana andelsägares bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag, förordning, föreskrift eller myndighetsbeslut eller att fondbolaget på grund av andelsägares försäljning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

## Carnegie Asia

---

### Placeringsinriktning

Asienfonden är en aktiefond inriktad på asiatiska företag och icke-asiatiska företag som har sin huvudsakliga verksamhet i Asien (exkl. Japan). Målet med förvaltningen är att under iakttagande av tillbörlig försiktighet uppnå en långsiktigt god avkastning som är minst i paritet med den genomsnittliga utvecklingen för aktiemarknaderna i regionen. Fonden strävar efter en väldiversifierad värdepappersportfölj. Under normala förhållanden ska andelen likvida medel vara låg. Placeringsinriktningen ska vara bred, vilket betyder att investeringar ska göras i olika företag i olika branscher.

Fonden är aktivt förvaltd och följer inte något index. Fonden lämnar ingen utdelning. Placering på konto hos kreditinstitut får uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Placeringar i fondandelar i aktiefonder får uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Handel med derivatinstrument används enbart för att effektivisera förvaltningen. Fonden får inte använda sig av så kallade OTC-derivat.

För att beräkna de sammanlagda exponeringarna i fonden har åtagandemetoden använts som riskbedömningsmetod.

### Andelsklasser

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK ackumulerande
- B – SEK, ackumulerande institutionell (3 000 000 SEK)
- C - Euro ackumulerande
- D – Euro, ackumulerande institutionell (300 000 EURO)
- E – NOK ackumulerande
- F – NOK, , ackumulerande institutionell (3 MNOK)
- G – GBP, ackumulerande
- H – GBP, ackumulerande institutionell (300 000 GBP)
- I – SEK, ackumulerande distribution

### Riskprofil

Flera av de asiatiska marknaderna är relativt unga och omogna demokratier eller inte demokratier alls varför den politiska risken är högre än i bättre utvecklade marknader. De asiatiska marknaderna kan därför vara känsliga för yttre och inre påverkan av olika slag och det finns risker för militära, sociala, etniska och religiösa konflikter som kan påverka såväl den politiska som ekonomiska utvecklingen i länderna. Många ekonomier karakteriseras av låg konkurrens, monopol- och oligopolstrukturer och en stor informell sektor. Kopplingen mellan ekonomi och politik gör att företagen är känsliga för politiska förändringar. Flera av länderna är känsliga för makroekonomiska chocker vilket också kan påverka investeringar både negativt och positivt.

Infrastrukturen och de finansiella systemen är i många länder dåligt utvecklade. Affärspraxis skiljer sig ofta från vad vi i väst är vana vid och korrption och annan typ av brottslighet kan påverka affärsverksamheten på de asiatiska marknaderna. Enskilda bolag kan påverkas negativt av detta och bristande erfarenhet och begränsade finansiella resurser kan göra det svårt att avtalsmässigt eller via försäkringar skydda sig.

Fondens avkastning påverkas också av valutaförändringar då fondens innehav är noterade i utländska valutor. De asiatiska valutorna har historiskt varit mer eller mindre kopplade till utvecklingen för den amerikanska dollarn. Valutorna i Kina och

Hong Kong har till exempel en fast koppling gentemot dollarn, där valutan endast får variera inom ett fastställt spann. De övriga regionala valutorna kan tidvis sättas under hårt tryck till följd av händelser i omvärlden.

I vissa marknader finns även andra former av kapitalbegränsningar som kan påverka valutan. En förstärkning av en utländsk valuta relativt svenska kronan bidrar till en ökning av fondvärdet medan en försvagning av en utländsk valuta relativt svenska kronan bidrar till en minskning av fondvärdet, allt annat lika. Om derivat utnyttjas för att generera extra avkastning kan det öka fondens risk och förväntade avkastning. Om derivat utnyttjas i säkringssyfte kan det leda till att risken och den förväntade avkastningen minskar.

De asiatiska aktiemarknaderna har uppnått olika grad av mognad vad avser marknadsplatsernas funktion och likviditet. Hong Kong och Singapore får anses tillhöra de mest effektiva och avreglerade börsplatserna i Asien. Kvaliteten får därför anses vara hög på dessa marknadsplatser.

Handel med kinesiska värdepapper på de lokala börserna i Shanghai och Shenzhen får däremot anses ha sämre kvalitet och genomlysning, varför riskerna med handel där är högre. Några av de mindre marknaderna i Sydostasien är ännu inte lika välutvecklade, därför kan likviditeten från tid till annan vara bristfällig där. Det kan därför ta längre tid att verkställa köp såväl som försäljningar jämfört med vad vi i väst är vana vid.

I vissa marknader finns inte något centralt aktieägarregister vilket kan leda till att registrering kan ta lång tid och att konflikter därmed kan uppstå. Förseningar vad gäller transfereringar av aktier och pengar i samband med köp och försäljning kan förekomma och detsamma gäller för aktieutdelningar.

Precis som ekonomin, är de legala systemen också under utveckling. Utvecklingen håller ofta inte takt med den marknadsekonomiska utvecklingen vilket skapar obalanser som slutligen innebär ökade affärsrisker. Skyddet för privat äganderätt och immaterialrätt kan i vissa fall vara bristfälligt och opålitligt. Existerande minoritetsskydd i vissa marknader är begränsat och det är svårt att söka legalt skydd för sådant som vi i väst ofta anser vara lagöverträdelse. Aktieägares rätt till information liksom deras möjlighet att utöva inflytande över berörda bolags förvaltning är ofta högst begränsat.

Lika behandling av alla aktieägare kan inte alltid tas för givet. Regler mot bedrägeri och insiderhandel är i bästa fall bristfälliga och kan ibland saknas helt. Redovisningsreglerna i vissa marknader är fortfarande under utveckling och kan inte alltid jämföras med västerländska redovisningsprinciper. Tillgången, kvaliteten och tillförlitligheten av bolagsinformation och analysmaterial är i vissa fall av lägre kvalitet än för de flesta västerländska marknader, vilket ökar osäkerheten kring värderingar av företag och dess tillgångar. Det kan resultera i att volatiliteten blir högre än jämförbara företags aktier i västländer.

Fonden kan drabbas av förlust på grund av motpartsrisken med vilken avses risken att en motpart inte kan uppfylla sina skyldigheter i enlighet med de avtalade villkoren för en värdepapperstransaktion, exempelvis inte leverera värdepapper eller likvida medel.

## Carnegie Asia hållbarhetsinformation

### 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 investeringsobjektet 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.

Produktnamn: Carnegie Asia

Identifieringskod för juridiska personer: 549300POFPRNEYKB1G45

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja  Nej

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

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 5% 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 främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag som når upp till eller överträffar Carnegie Fonders hållbarhetsrelaterade krav och därmed bidrar till en miljömässigt (E) och socialt (S) hållbar framtid. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper från tre olika vinklar:

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

- Fonden främjar 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
  - exkludera bolag som inte når upp till kraven
  - samt påverka innehaven i rätt riktning vad gäller E och S.
- Fonden främjar även hög standard för god ägarstyrning genom Carnegie Fonders rutiner och policys kring ägarstyrning.

● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas:

1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag där minst 25% av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål.
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 Våldigt 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 förbundet sig till eller fått sina klimatmål godkända av Science Based Target Initiative.

● **Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

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 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.

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 fondbolagets 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 (lösningsbolag) samt i bolag som ställer om befintliga produkter att bli mer hållbara (omställningsbolag). Inget index används som referensvärde, i stället används ovan hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas.

***På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala 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 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.

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

**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.

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.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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.*



## 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 påverka. 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?

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

Fondens strategi för att främja miljömässiga och sociala egenskaper bygger på komponenterna välja in, välja bort och bolagspåverkan. Samtliga av nedanstående kriterier måste uppfyllas för att en investering ska klassificeras som hållbar.

- o 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.
- o 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.

- o 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 de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

1. Fonden placerar minst 5% av investeringarna 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.

- **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Fonden förbinder sig inte till en lägsta minskningstakt av de investeringar som ingicks innan investeringsstrategin tillämpas.

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

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

- 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 mer Carnegie Fonders policy för ansvarsfulla investeringar och ägarengagemang här.](#)



## Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

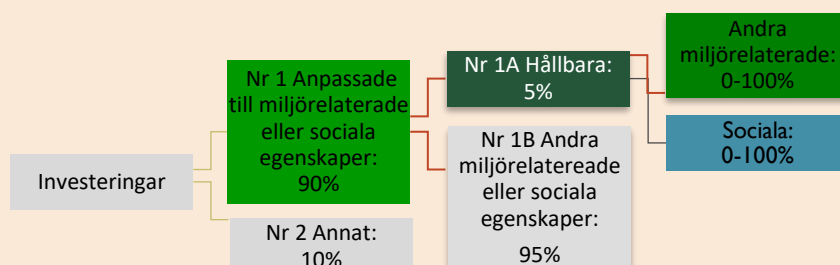
Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper (minst 90 %).

Nr 1A. En minsta andel på 5% av dessa investeringar har miljömässiga eller sociala mål:

- Inom dessa 5% är den minsta andelen investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi för närvarande 0% (se förklaring i avsnittet nedan). Det finns ingen allokering planerad mellan "Andra miljörelaterade" och "Social", men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem (därav 0-100%).

Nr 1B. Den återstående maximala andelen på 95% täcker investeringar som främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, men som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar.

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



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

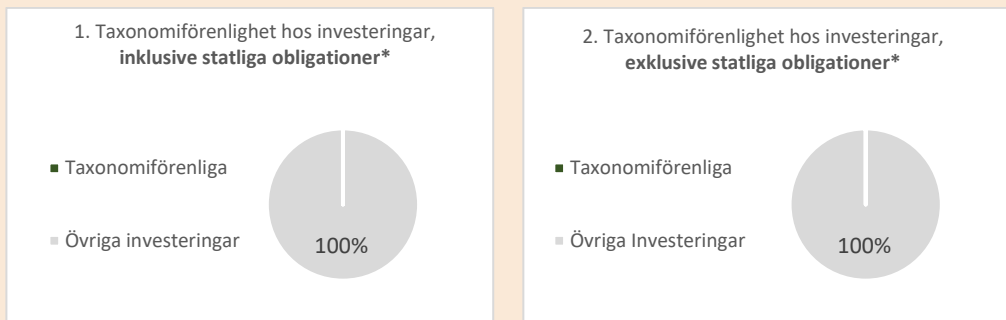
Fonden använder inte derivat som del av investeringsstrategin. All eventuell användning av derivat är endast avsedd för likviditetshöjande och riskminimerande ändamål.



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

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 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 fondens investeringar som är övergångs- eller möjliggörande aktiviteter. Däremot ligger Taxonomins hållbarhetsmål som en del i utvärderingen av vad vi anser en hållbar investering.

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 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med miljömässiga kriterier 0-100%.



## 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med sociala kriterier 0-100%.



## Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", 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 bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden använder inte något index som referensvärde för att säkerställa att miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. För detta används i stället 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/carnegie-asia/>

# Carnegie Asia fondbestämmelser

Godkända av Finansinspektionen 1 januari, 2018.

## § 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Fondens namn är Carnegie Asia, nedan kallad Carnegie Asia eller fonden.

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje andel i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget, (se § 2), företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör värdepappersfonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden är ingen juridisk person och kan därför vare sig förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Fondandelsägarna svarar inte för fondens förpliktelser.

Fonden har följande andelsklasser:

- A - SEK
- B – SEK, institutionell
- C - Euro
- D – Euro, institutionell
- E - NOK
- F – NOK, institutionell
- G - GBP
- H – GBP, institutionell
- I – SEK, distribution

Andelsklasserna skiljer sig åt avseende valuta, lägsta teckningsbelopp förvaltningsavgift och/eller distributionskanal. Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser om inte särskilt anges.

Om en investerare inte längre uppfyller villkoren och förutsättningarna för att vara investerad i en viss andelsklass, ska fondbolaget – efter föregående meddelande till den som anges i fondens andelsägarregister – flytta investeraren till en annan andelsklass vars villkor och förutsättningar investeraren uppfyller. Om fler än en andelsklass är valbara för en investerare ska fondbolaget flytta investeraren till den andelsklass som har lägst förvaltningsavgift. Fondbolaget ansvarar inte för eventuella kostnader, avgifter eller förluster som investerare drabbas av till följd av en sådan flytt, inklusive eventuella skattekonsekvenser.

## § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB, organisationsnummer 556266–6049, nedan kallat fondbolaget.

## § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032–9081.

Förvaringsinstitutet verkställer fondbolagets beslut avseende fonden samt tar emot och förvarar fondens egendom. Därtill kontrollerar förvaringsinstitutet att försäljning och inlösen av fondandelar, värdering av fondandelar och övrigt nyttjande av fondens medel inte sker i strid med bestämmelserna i lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna.

## § 4 Värdepappersfondens karaktär

Fonden är en aktiefond som placerar minst 90 procent av fondens tillgångar i asiatiska och icke-asiatiska företag som har sin huvudsakliga verksamhet inom Asien (exkl. Japan).

## § 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning

Fonden är inriktad på asiatiska företag och icke-asiatiska företag som har sin huvudsakliga verksamhet i Asien (exkl. Japan). Målet med förvaltningen är att under iakttagande av tillbörlig försiktighet uppnå en långsiktigt god avkastning som är minst i paritet med den genomsnittliga utvecklingen för aktiemarknaderna i regionen. Fonden strävar efter en väldiversifierad värdepappersportfölj. Under normala förhållanden ska andelen likvida medel vara låg. Placeringsinriktningen ska vara bred, vilket betyder att investeringar ska göras i olika företag i olika branscher.

Med företag som har sin huvudsakliga verksamhet i Asien avses företag som:

- placerar minst 50 procent av sina tillgångar i Asien, eller
- bedriver minst 50 procent av sin verksamhet, såsom produktion eller tillverkning, i Asien, eller
- har minst 50 procent av försäljning, omsättning eller vinst hänförlig till Asien.

Fonden får placera medel i överlåtbara värdepapper, fondandelar och penningmarknadsinstrument samt på konto i kreditinstitut. Med överlåtbara värdepapper avses aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Placering på konto hos kreditinstitut får uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Placeringar i fondandelar i aktiefonder får uppgå till högst 10 procent av fondens värde.

Fonden bedöms ha en hög risk då fonden placerar i aktier som utgivits av företag i s.k. tillväxtländer. Koncentration av aktier på en viss marknad eller inom ett visst geografiskt område innebär begränsningar i riskspridningen och kan orsaka stora kurssvängningar. Avkastningen kan även påverkas av växelkursförändringar och politisk risk.

## § 6 Marknadsplatser m. m

Köp respektive försäljning av finansiella instrument får ske på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten och som omfattas av fondens placeringsinriktning i § 5. Vidare får fondens handel ske vid handelsplattformar inom EU och EFTA.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får även placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder, dock till högst 10 procent av fondens värde.

Förvaltningen är inriktad på avistahandel. Handel med derivatinstrument används enbart för att effektivisera förvaltningen.

Fonden får inte använda sig av så kallade OTC-derivat.

## § 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser fonden. Fondandelsvärdet beräknas varje bankdag och ligger till grund för fastställande av försäljnings- och inlösenkurser vid handel med andelar i fonden. I den dagliga värderingen beräknas och beaktas de på fonden belöpande skulderna. Fondbolaget beräknar dock ej fondandelsvärde om fonden är stängd för försäljning eller inlösen. Vid stora värdeförändringar på de överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, fondandelar och penningmarknadsinstrument värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får de upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer.
- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och specialinlåning i bank.
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade affärer
- Övriga fodringar avseende fonden

För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av räntor, utdelningar, emissionsrätter och dylikt.

Fonden skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning till fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitut
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument varmed avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs:

- Marknadspriser från icke godkänd börs eller s.k. market maker
- Annat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i till exempel kreditrisk och likviditet (referensvärdering)
- Diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- Kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- Initialt kan ovan nämnda överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument även värderas till anskaffningsvärde.

Värderingen görs separat för respektive andelsklass. Värdet av en fondandel utgörs av andelsklassens värde av den totala fondförmögenheten delat med antalet fondandelar inom andelsklassen.

## § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Fondandelar utges av fondbolaget. Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag och sker genom fondbolaget eller via dess ombud. Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att en eller flera av de marknadsplatser som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda.

Begäran om köp av fondandelar sker genom inbetalning till fondens konto och genomförs till den kurs som fastställs bankdagen efter den bankdag betalning tillförts fonden. Begäran om försäljning av fondandelar ska ske skriftligen eller, efter särskild överenskommelse, via datamedia. Begäran om försäljning verkställs till den kurs som fastställs bankdagen efter den bankdag då begäran om försäljning inkommit.

Lägsta teckningsbelopp vid första teckningstillfälle är för andelsklass B: 3 MSEK, för andelsklass D: 300.000 Euro, för andelsklass F: 3 MNOK och för andelsklass H: 300.000 GBP.

Begäran om försäljning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om fondbolaget medger det.

För en begäran om försäljning respektive inlösen som inkommer till fondbolaget när fonden är stängd för försäljning och inlösen fastställs fondandelsvärdet normalt påföljande bankdag.

Försäljning och inlösen av fondandel sker till en för fondandelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning och inlösen okänd kurs.

Uppgift om pris för köp och försäljning finns tillgänglig hos fondbolaget senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

Andelsklass I är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributörer som i enlighet med avtal med fondbolaget, helt eller delvis, inte tar emot distributionsersättning från fondbolaget och som, när distributören tillhandahåller investeringstjänsten till sina kunder i samband med vilken andel tecknas, tar betalt direkt av kunden. En förutsättning för att få investera i andelsklass I är att innehavet är registrerat på ett eller flera konton i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering).

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

## § 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel ska fondbolagets förvaltningsavgift betalas. Förvaltningsavgiften utgår med en fast ersättning om högst 1,90 % för andelsklasserna A, C, E och G och om högst 1,1 % för andelsklasserna B, D, F och H, samt om högst 1,35% för andelsklass I, av fondens värde per år. Förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs till fondbolaget månadsvis i efterskott. Förvaltningsavgiften inkluderar ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring av de i fonden ingående värdepapperen inklusive eventuell lagstadgad mervärdesskatt, ersättning till Finansinspektionen för dess tillsynsverksamhet i enlighet med Finansinspektionens gällande bestämmelser samt ersättning till fondbolagets revisorer. Courtage och andra kostnader samt skatt vid fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument och skatt som stadgas enligt lag belastar fonden.

## § 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

## § 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.



## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden ska hållas tillgänglig hos fondbolaget inom två respektive fyra månader efter rapportperiodens utgång samt tillställas de fondandelsägare som begärt att få denna information.

Beslutar fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser ska beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut om ändring godkänts ska fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännngas på det sätt Finansinspektionen anvisar.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse

Vid pantsättning av fondandel som ej är förvaltarregistrerad skall pantsättaren och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen skall framgå:

- vem som är panthavare;
- antal fondandelar som omfattas av pantsättningen;
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget skall skriftligen underrätta fondandelsägare om att pantsättning registrerats i fondandelsägarregistret. Vid pantsättning av förvaltarregistrerad fondandel skall motsvarande underrättelse i stället tillställas förvaltaren.

Pantsättningen gäller till dess att panthavaren skriftligen underrättat fondbolaget att pantsättningen upphört samt att fondbolaget gjort avregistrering i fondandelsägarregistret.

För administration av registrering av pantsättning har fondbolaget rätt att ta ut en avgift av andelsägaren om högst 400 kronor.

## § 16 Ansvarsbegränsning

Varken fondbolaget eller förvaringsinstitutet är ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Inte heller är fondbolaget eller förvaringsinstitutet skyldigt att ersätta skada som uppkommit i andra fall om det varit normalt aktsamt. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa utbetalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om fondbolaget eller förvaringsinstitutet till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska ränta betalas efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelagat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Förvaringsinstitutet ansvarar inte för uppdragstagare som anvisats av fondbolaget. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fonden, andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att fondandelsägare bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas fondandelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap. 21 §, respektive 3 kap. 14–16 §§, i lagen om värdepappersfonder.

## § 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller

annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

## Carnegie Credit Edge

---

### Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden investerar i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument (utgivna av företag, stater och myndigheter samt organisationer med eller utan officiell rating) samt aktierelaterade överlåtbara värdepapper, fondandelar och derivatinstrument. Detta sker med målsättning att uppnå en positiv och stabil avkastning.

Placeringsinriktningen är global men fondens medel ska till minst 50 procent placeras i finansiella instrument utgivna av regeringar och dess myndigheter, statliga och kommunala organ, banker och bolag med hemvist, verksamhet eller vars emitterade instrument är upptagna till handel eller föremål för regelbunden handel på reglerad marknad eller handelsplattform (MTF) i Sverige, Finland, Norge och Danmark.

Fonden får placera i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, på konto hos kreditinstitut samt i derivatinstrument. Vid investeringar i derivatinstrument får underliggande tillgångar bestå av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, finansiella index, räntesatser, växelkurser och valutor.

### Andelsklasser

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK ackumulerande
- B – SEK, ackumulerande institutionell (10 000 000 SEK vid första investeringstillfället, och därefter ett minsta belopp för tilläggsinvestering om 10 000 SEK).
- C - SEK ackumulerande, distribution (100 000 SEK vid första investeringstillfället, och därefter ett minsta belopp för tilläggsinvestering om 100 SEK).

### Information om indexadministratören

Enligt nya EU-regler måste en indexadministratör godkännas och registreras hos ESMA (The European Securities and Markets Authority). STIBOR 3 M Index tillhandahålls av Swedish Financial Benchmark Facility. Swedish Financial Benchmark Facility är för tillfället inte godkända och registrerade hos ESMA. STIBOR 3 M Index är dock klassificerat som ett kritiskt index och användningen av det är godkänt enligt artikel 51 EU Benchmark Regulation. Swedish Financial Benchmark Facility ansökte i slutet av 2021 till Finansinspektionen om att verka som auktoriserad administratör enligt EU Benchmark Regulation.

## Riskprofil

Att placera i en räntefond är förenat med en risk som bestäms utifrån durationen i fondens innehav samt det rådande läget på räntemarknaden. En längre löptid i fondens räntebärande värdepapper innebär en högre risk. Medan sjunkande räntor ökar värdet av fondens innehav av räntebärande värdepapper får stigande räntor följden att värdet av fondens innehav sjunker. Således påverkas värdet av den enskilde spararens andelar av förändringar i marknadsräntorna. Fonden får använda derivat och dessa kan ha risker som har större påverkan på fonden än om man köpt det underliggande investeringsinstrumentet direkt. Fonden är exponerad mot både det generella ränteläget och även räntekurvans lutning. En kraftig ränteuppgång påverkar oftast fondens avkastning negativt.

Med likviditetsrisk avses dels risken för att ett finansiellt instrument inte kan avyttras utan avsevärda merkostnader, dels risken för att likviditet inte finns tillgänglig för att möta betalningsåtaganden. Likviditetsrisken skiljer sig mellan olika typer av instrument. Exempelvis är likviditetsrisken normalt högre för företagsobligationer än för aktier tillika högre för företagsobligationer med lågt kreditbetyg än de med högt kreditbetyg. Om likviditeten i ett instrument är låg kan det leda till att fonden inte kan avyttra innehav vilket kan få till följd att begäran om inlösen inte kan verkställas enligt ordinarie tidschema. Fonden investerar stora delar av sitt kapital i företagsobligationer med låg kreditvärdighet vilket leder till att fonden har en relativt hög likviditetsrisk. Under extraordinära förhållanden kan värderingen av en fond senareläggas om likviditeten i fondens innehav är så pass bristfällig att möjligheten till handel saknas eller att en korrekt värdering av fondens tillgångar på grund av detta inte är möjlig.

Med kreditrisk avses risken att en motpart eller emittent inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot fonden och andra obligationsägare. I syfte att minimera kreditrisk finns givna ramar för exponering mot enskild emittent, och eller kreditinstitut. Detta ramverk omfattar också löptid. Kreditrisken följs dagligen av både förvaltare och kontrollfunktioner inom fondbolaget

Att investera i en fond är alltid förenat med både möjligheter och risker. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde beroende på marknadens utveckling och det är inte säkert att hela det investerade kapitalet återfås. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning.

## Finansiell hävstång

Handel med derivatinstrument som ger finansiell hävstång är en integrerad del av fondens förvaltning. Hävstång innebär att fondens exponering blir större än om den underliggande exponeringen helt finansierats med fondens egna medel. Hävstången beräknas enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012 och redovisas som förhållandet mellan derivatinstrumentens underliggande exponerade värde och fondens nettotillgångsvärde. Den ytterligare exponeringen som hävstången skapar kan användas till att öka såväl som att begränsa risken. Därigenom finns möjlighet till högre avkastning än det annars kan bli i fonden. Samtidigt kan användandet av finansiell hävstång leda till att eventuell negativ avkastning blir större. Fondens hävstång får uppgå till högst 800 procent enligt bruttometoden och högst 400 procent enligt åtagandemetoden. Förväntad nivå på hävstången beräknad enligt åtagandemetoden är 100 till 200 procent men den faktiska hävstången kan överskrida denna nivå.

Storleken av den finansiella hävstång som fonden använt eller förändringar av den högsta nivå på finansiell hävstång som fonden har möjlighet att använda redovisas i fondens årsberättelse och halvårsredogörelse.

## Carnegie Credit Edge hållbarhetsinformation

Fonden har inte som mål att göra hållbara investeringar och främjar inte miljörelaterade och sociala egenskaper.

På grund av fondens placeringsinriktning integreras inte hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

## Carnegie Credit Edge fondbestämmelser

### §1 Fondens rättsliga ställning

Carnegie Credit Edge, fortsättningsvis kallad "fonden", är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Fonden riktar sig till allmänheten (fysiska och juridiska personer). Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden med justering för de specifika villkor som gäller för respektive andelsklass enligt nedan. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i en specialfond får inte heller utmätas.

Den förvaltare som anges i avsnitt 2 företräder andelsägarna i frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LAIF och övriga tillämpliga författningar.

Fonden har tre andelsklasser:

- A (allmän klass)
- B (institutionell klass)
- C (distributionsklass)

Andelsklass C är öppen endast för

- investerare som investerar i fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan fondbolaget och den som tillhandahåller investeringstjänsten (eller en mellanliggande part i distributionsledet), som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten till ersättning från fondbolaget,
- försäkringsföretag som investerar i fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan fondbolaget och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget eller försäkringsdistributören till ersättning från fondbolaget, samt
- andra personer vars investeringar i fonden sker inom ramen för sådan distribution av andelar som avses i 4 kap. 10 § andra stycket 1 d) lagen (2004:46) om värdepappersfonder, under förutsättning att det finns ett skriftligt avtal mellan fondbolaget och distributören, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar denne till ersättning från fondbolaget.

Fondandelsklasserna skiljer sig åt vad avser villkor för distribution, årlig avgift och investeringsbelopp på sätt som anges i dessa fondbestämmelser. Andelar i andelsklass A och B ska omföras till andelsklass C när villkoren för innehav i andelsklass C är uppfyllda.

Andelar i andelsklass C ska, när villkoren för innehav i andelsklass C inte är uppfyllda, omföras till andelsklass A. Omföring ska dock istället ske till andelsklass B om det belopp som omförs för en investerare överstiger gällande minsta teckningsbelopp, vid det första investeringstillfället, för andelsklass B.

Omföring ska ske på en bankdag som bestäms av fondbolaget. Med bankdag avses dag som inte är lördag eller söndag och då banker i Sverige håller allmänt öppet. Investeraren ska på omföringsdagen erhålla andelar, i den andelsklass till vilken omföring ska ske, till ett värde som motsvarar värdet av investerarens andelar i den befintliga andelsklassen.

## §2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB (org. nr 556266-6049, "fondbolaget").

## §3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (org. nr. 502032-9081, "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa fondbolagets instruktioner avseende fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LAIF, bolagsordningen eller dessa fondbestämmelser. Förvaringsinstitutet ska vidare ta emot, kontrollera och förvara den egendom som ingår i fonden, övervaka fondens penningflöden samt se till att:

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i LAIF, bolagsordningen och dessa fondbestämmelser,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i LAIF, bolagsordningen och dessa fondbestämmelser,
- ersättningar för transaktioner som berör fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, samt att
- fondens intäkter används enligt bestämmelserna i LAIF, bolagsordningen och dessa fondbestämmelser.

## §4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd specialfond som investerar i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument (utgivna av företag, stater och myndigheter samt organisationer med eller utan officiell rating) samt aktierelaterade överlåtbara värdepapper, fondandelar och derivatinstrument. Detta sker med målsättning att uppnå en positiv och stabil avkastning.

Placeringsinriktningen är global men fondens medel ska till minst 50 procent placeras i finansiella instrument utgivna av regeringar och dess myndigheter, statliga och kommunala organ, banker och bolag med hemvist, verksamhet eller vars emitterade instrument är upptagna till handel eller föremål för regelbunden handel på reglerad marknad eller handelsplattform (MTF) i Sverige, Finland, Norge och Danmark.

## §5 Fondens placeringsinriktning

### 5.1 Allmänt

Fonden får placera i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, på konto hos kreditinstitut samt i derivatinstrument. Vid investeringar i derivatinstrument får underliggande tillgångar bestå av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, finansiella index, räntesatser, växelkurser och valutor.

### 5.2 Undantag från lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder ("FFFS 2013:9")

Fonden har beviljats följande undantag från bestämmelserna i LVF och FFFS 2013:9:

- (a) Med undantag från 5 kap. 5 § första stycket LVF får Fonden placera upp till 25 procent av fondens värde i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i nämnda lagrum.
- (b) Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket samt andra stycket tredje punkten LVF får högst 30 procent av fondens värde placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en och samma emittent under förutsättning att de innehav som ligger över 5 procent utgör högst 70 procent av fondens värde. Fondens medel ska vara placerade i finansiella instrument utgivna av minst tio olika emittenter.

- (c) Med undantag från 5 kap. 6 § andra stycket första punkten LVF får högst 100 procent av fondens värde placeras i skuldförbindelser utgivna eller garanterade av en stat, en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av en mellanstatlig organisation i vilken en eller flera stater inom EES är medlemmar. Högst 30 procent av fondens värde får emellertid placeras i skuldförbindelser som kommer från en och samma emission.
- (d) Med undantag från 5 kap. 11 § LVF får fonden placera upp till 40 procent på konto hos ett och samma kreditinstitut, som är en bank.
- (e) Med undantag från 5 kap. 15 § sista stycket LVF får fonden investera i andra fonder eller fondföretag som enligt sina fondbestämmelser eller sin bolagsordning, får placera mer än 10 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag.
- (f) Med undantag från 5 kap 21 och 22 §§ LVF, får fondens totala exponering mot ett och samma företag eller mot företag i samma företagsgrupp vid kombination av olika placeringar, d.v.s. nettot av fondens innehav av penningmarknadsinstrument, överlåtbara värdepapper, derivatinstrument, placering på konto hos kreditinstitut samt exponering mot en och samma motpart vid derivattransaktioner, uppgå till högst 50 procent av fondens värde.
- (g) Med undantag från 25 kap. 21 § tredje stycket FFFS 2013:9 får fonden lämna värdepapperslån med högst 50 procent av fondens värde vid varje tidpunkt.

### 5.3 Riskmått och risknivå

#### Riskmått för sammanlagd exponering ("Value-at-Risk")

I enlighet med 25 kap. 4 § FFFS 2013:9 använder fonden en absolut Value-at-Risk-modell (VaR-modell) för att beräkna sammanlagd exponering i fonden. VAR-modellen ger en uppskattning av den största förväntade förlusten i fonden under en given tidsperiod (tidshorisonten) och med en given sannolikhetsgrad (konfidensnivån).

VAR-modellen har en konfidensnivå om 95 procent och en dags tidshorisont. Den sammanlagda exponeringen i fonden med tillämpning av VAR-modellen, får inte överstiga fem (5) procent av fondens värde.

VaR-modellen är ett verktyg för att mäta fondens risk men utgör ingen garanti mot värdenedgångar överstigande den angivna risklimiten om fem (5) procent.

#### Riskenivå

Fondbolaget strävar efter att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som standardavvikelse på fondens månadsvisa avkastningar över en tvåårsperiod och angivet på årsbasis, ska uppgå till mellan fem och tio procent. Den eftersträvarade nivån kan såväl över- som understigas.

### §6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. I den omfattning som följer av lag och dessa fondbestämmelser får handel även ske på annat sätt än på de ovan angivna marknaderna.

### §7 Särskild placeringsinriktning

- Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF.
- Fonden investerar i derivatinstrument, inklusive sådana derivat som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (OTC-derivat), som ett led i placeringsinriktningen.
- Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § FFFS 2013:9 i syfte att minska kostnader och risker i fonden eller i syfte att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden.
- Fondens medel kan till betydande del placeras i andra fonder och fondföretag.

## §8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med totalt antal utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av skulderna inklusive eventuella framtida skatteskulder.

Fondens tillgångar utgörs av:

- finansiella instrument, vilka värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Om sådant marknadsvärde inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får finansiella instrument upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer,

- likvida medel,
- upplupna räntor,
- upplupna utdelningar
- ej likviderade försäljningar,
- övriga fordringar avseende fonden.

Fondens skulder utgörs av:

- ersättning till fondbolaget,
- ej likviderade köp,
- skatteskulder,
- övriga skulder avseende fonden.

Onoterade fondpapper och penningmarknadsinstrument upptages till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer. Denna värdering baseras på:

- marknadspriser från icke godkänd börs eller s k market maker,
- annat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t ex risk,
- diskonterade utdelningar eller kassaflöden,
- kapitalandel av det egna kapitalet.

Fondandelsvärdet beräknas av fondbolaget alla bankdagar om så kan ske.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. LVF, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- Marknadspris från en aktiv marknad,

Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av metoderna nedan:

- På grundval av de ingående tillgångarna /- eller beståndsdelarnas marknadsvärde,
- På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
- Användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,
- Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. optionsvärderingsmodeller såsom Black & Scholes.

Värderingen görs separat för respektive andelsklass.

## §9 Teckning och inlösen av fondandelar samt omföring av fondandelar

Fondandelar tecknas och löses in hos fondbolaget. Teckning och inlösen kan ske varje bankdag. Inga avgifter tas ut vid teckning och inlösen av fondandelar.

Begäran om teckning och inlösen av fondandelar ska göras på det sätt och vid den tidpunkt som vid var tid anges på fondbolagets hemsida. Om begäran om teckning eller inlösen inkommit senare än nu angiven tidpunkt sker transaktionen nästföljande bankdag.

Begäran om teckning görs vid första insättningstillfället genom ingivande av teckningssedel som tillhandahålls av fondbolaget samt insättning av teckningslikviden till ett av fondbolaget anvisat bankkonto eller bankgirokonto för fonden. Efter första teckningstillfället kan teckning ske enkom genom inbetalning av teckningslikviden på det bank- eller bankgirokonto som anvisas för fonden.

Begäran om inlösen av fondandel görs skriftligen enligt fondbolagets vid var tid gällande anvisningar. Begäran om inlösen via datamedia får endast ske efter särskild överenskommelse. Vid inlösen av fondandelar utbetalas likviden senast tre (3) bankdagar efter det att inlösen har verkställts. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall sådan försäljning och utbetalning av inlösenlikvid ske så snart möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fondbolaget får efter underrättelse till Finansinspektionen och berörda andelsägare, senarelägga teckning och inlösen av fondandelar om det finns särskilda skäl för åtgärden och den är motiverad av hänsyn till andelsägarnas intresse.

Fondandelens pris vid teckning och inlösen fastställs vid slutet av transaktionsdagen. Teckning och inlösen sker därmed till en kurs som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om teckning respektive inlösen.

Begäran om teckning och inlösen får återkallas endast med fondbolagets medgivande.

Fondandelsvärdet offentliggörs på fondbolagets hemsida.

### Minsta teckningsbelopp

- För andelsklass B, gäller ett minsta teckningsbelopp vid första insättningstillfället om 10 000 000 kronor, och därefter ett minsta belopp för tilläggsinvestering om 10 000 kronor.
- För andelsklassen C, gäller ett minsta teckningsbelopp vid första insättningstillfället om 100 000 kronor, och därefter ett minsta belopp för tilläggsinvesteringar om 100 kronor.

## §10 Stängning av fonden vid extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som medför att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

## §11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. Utöver en årlig fast avgift utgår, under vissa förhållanden, en rörlig avgift baserad på förvaltningsresultatet enligt de kriterier som anges nedan. Ersättningen till fondbolaget inkluderar även ersättning för kostnader för förvaring, tillsyn och revision.

### Fast avgift



Den fasta avgiften anges som en årlig procentsats men beräknas för varje bankdag och betalas till fondbolaget månadsvis.

Beloppet som belastar en andelsklass en viss bankdag beräknas som produkten av (i) andelsklassens fondförmögenhet, (ii) antalet kalenderdagar som gått sedan den närmast föregående bankdagen och (iii) den fasta avgiften delat med 365. Högsta tillåtna fasta avgiften anges nedan.

- Andelsklass A, 1,00 procent.
- Andelsklass B, 0,75 procent.
- Andelsklass C, 0,50 procent.

### **Prestationsbaserad avgift**

Den prestationsbaserade avgiften beräknas för varje andelsklass och beror på hur fondandelsvärdet, efter avdrag för fast avgift, utvecklats relativt avkastningströskel, definierat som STIBOR 3 månader index plus två (2) procentenheter. Avgiften beräknas dagligen i enlighet med nedan steg och betalas till fondbolaget månadsvis. Den sammanlagda årliga fasta och resultatbaserade avgiften får högst uppgå till 2,50% av varje andelsklassvärde.

- Den prestationsbaserade avgiften uppgår till högst 20 procent av den så kallade överavkastningen under förutsättning att den är positiv och att ingen avgiftsbegränsning införts. I annat fall utgår ingen prestationsbaserad avgift.
- Överavkastningen uppgår till differensen mellan fondandelsvärdet, efter avdrag för fast avgift, och det så kallade tröskelvärdet.
- Tröskelvärdet beräknas som fondandelsvärdet per den dag då andelsklassen senast belastades med prestationsbaserad avgift, alternativt skulle ha belastats med prestationsbaserad avgift om inte en avgiftsbegränsning uppstått, eller om ingen prestationsbaserad avgift utgått, fondandelsvärdet på andelsklassens startdag (båda fondandelsvärdena refereras till som "högvattenmärke") uppräknat med utvecklingen för avkastningströskel under samma period. Är utveckling för avkastningströskeln negativ under perioden ska tröskelvärdet uppgå till högvattenmärket.

Den prestationsbaserade avgiften belastar alla investerare i en andelsklass lika och vid samma tidpunkter. Köps en fondandel till en kurs som understiger tröskelvärdet kommer ingen prestationsbaserad avgift att utgå så länge fondandelsvärdet inte överstiger nivån. Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar till en kurs som understiger högvattenmärket återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

## **§12 Utdelning**

Fonden ska inte lämna utdelning.

## **§13 Fondens räkenskapsår**

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

## **§14 Halvårsredogörelse, årsberättelse och ändring av fondbestämmelserna**

Fondbolaget skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga för andelsägare hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt inom ovanstående tidsramar, kostnadsfritt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutar fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutet innefattande ändrade fondbestämmelser ska offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisat.

## §15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel skall skriftligen anmälas till fondbolaget. Av anmälan skall framgå vem som är fondandelsägare respektive panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

- Fondandelsägare skall skriftligen underrättas om att fondbolaget gjort en anteckning om pantsättningen i registret över fondandelsägare.
- Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget därom, vilket då tar bort uppgiften om pantsättning i registret.
- Fondandelsägare kan överlåta sina fondandelar.
- Fondbolaget äger rätt till ersättning om högst 500 kronor av fondandelsägaren för handläggning av pantsättning och/eller överlåtelse.

## §16 Ansvarsbegränsning

Varje fondandelsägare bör i detalj ha studerat de i faktabladet och informationsbroschyren beskrivna riskerna som är förknippade med de finansiella instrument som fonden investerar i.

Nedan uppräknade ansvarsbegränsningar för fondbolaget gäller även förvaringsinstitutet. Fondbolaget ansvarar inte för skada som beror av lagbud, myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet, exempelvis data- eller telefel. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget om normal aktsamhet iakttagits.

Fondbolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada och ansvarar inte heller för skada som förorsakas av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat. Fondbolaget ansvarar inte heller för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget.

Föreligger hinder för fondbolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i andra stycket, får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om fondbolaget till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning skall fondbolaget inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

I övrigt regleras fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28–31 §§ samt 9 kap. 22 § LAIF.

# Carnegie Fastighetsfond Norden

---

## Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond, vilket innebär att avvikelser från jämförelseindex kan vara både större och mindre över tid. Målsättningen är att med god riskspridning uppnå en god kapitaltillväxt på lång sikt.

Fonden är en aktivt förvaltd branschfond och dess tillgångar skall placeras i fastighets- och byggbolag främst på de nordiska marknaderna. Fonden kommer att investera i renodlade fastighetsbolag där bolagen huvudsakligen äger färdigställda fastigheter. Fonden kan även investera i entreprenad och byggbolag d.v.s. bolag som uppför byggnader, infrastruktur m.m. Trots ovanstående kan fonden placera högst 10 procent av fondens medel i bolag inom fastighets- och byggbranschen utanför Norden.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Fonden får använda derivat som ett led i att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker.

## Andelsklasser

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK, Ackumulerande
- B – SEK, Ackumulerande Institutionell (min 25 000 000 SEK)
- C – NOK, Ackumulerande Carnegie Nordisk Eiendom
- D – EUR Ackumulerande Carnegie Nordic Real Estate
- E – SEK, Utdelande, Institutionell (min 25 000 000 SEK)
- F - NOK, Ackumulerande, Distribution Norge
- G – SEK, Ackumulerande (min 50 000 SEK).

## Riskprofil

Fonden är en aktiefond, vilka generellt har en högre risk än exempelvis räntefonder, men också en möjlighet till högre avkastning på sikt.

Fonden har en medelhög risk för både upp och nedgångar i andelsvärdet. Fonden placerar i företag noterade på aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Indikatorn speglar framförallt upp- och nedgångar i de aktier fonden placerat i. Indikatorn speglar de viktigaste riskerna i fonden, men inte risken för att vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna inte kunna sätta in och ta ut ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisken).

Den primära risken till följd av placeringsinriktningen är likviditetsrisken, då fonden investerar inom den nordiska fastighets- och byggbranschen i såväl mindre, medelstora som stora bolag. Detta skulle kunna ge upphov till en risk för att en position inte skulle kunna avvecklas i tid till ett rimligt pris, denna risk ökar med lägre omsättning av bolaget aktier. Den risk som därefter följer är marknadsrisken. Detta eftersom fondens koncentrerade urval och koncentrationen av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken för större kurssvängningar. Då Carnegie Fonder agerar på marknaden finns alltid en generell risk för att en motpart skulle ställa in betalningarna, kreditrisk. Carnegie Fonder bedömer dock inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden. De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Carnegie Fonder.

För att mäta fondens sammanlagda exponering används åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar fondens exponeringar som uppkommer genom användande av derivat. Vid beräkningen konverteras derivat till exponeringar motsvarande dess underliggande tillgångar. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till nettning och eventuell hedgning. De sammanlagda exponeringarna, när de räknas på detta sätt, får enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder högst uppgå till 100 procent av fondens värde.

## Carnegie Fastighetsfond Norden hållbarhetsinformation

**Produktnamn:** Carnegie Fastighetsfond

**Identifieringskod för juridiska personer:** 549300Y7FJUSPWBXER85

**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.

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul> <input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjar miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul> <input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag som når upp till eller överträffar Carnegie Fonders hållbarhetsrelaterade krav och därmed bidrar till en miljömässigt (E) och socialt (S) hållbar framtid. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper från tre olika vinklar:

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

- Fonden främjar 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
  - exkludera bolag som inte når upp till kraven
  - samt påverka innehaven i rätt riktning vad gäller E och S.
- Fonden främjar även hög standard för god ägarstyrning genom Carnegie Fonders rutiner och policys kring ägarstyrning.

● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas:

1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag där minst 25% av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål.
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 förbundet sig till eller fått sina klimatmål godkända av Science Based Target Initiative.

● **Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

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 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.

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 fondbolagets indelning är 16 av dessa miljömål och 11 är sociala mål. Miljömålen mappar vi även mot målen som de uttrycks i EU-taxonomi enligt [följande indelning](#).

Investeringen sker i bolag vars produkter eller tjänster möjliggör lösningar (lösningssbolag) samt i bolag som ställer om befintliga produkter att bli mer hållbara (omställningsbolag). Inget index används som referensvärde, i stället används ovan hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas.

***På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala 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 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.

**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.

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

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.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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.*



## 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 visselblåsare

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

Nej



## Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens strategi för att främja miljömässiga och sociala egenskaper 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.

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 de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

1. Fonden placerar minst 50% av investeringarna 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.

● ***Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?***

Fonden förbinder sig inte till en lägsta minskningstakt av de investeringar som ingicks innan investeringsstrategin tillämpas.

● ***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

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

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



## Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

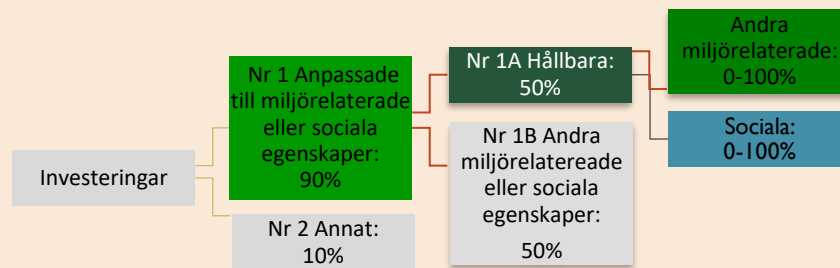
Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper (minst 90 %).

Nr 1A. En minsta andel på 50% av dessa investeringar har miljömässiga eller sociala mål:

- Inom dessa 50% är den minsta andelen investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi för närvarande 0% (se förklaring i avsnittet nedan). Det finns ingen allokering planerad mellan "Andra miljörelaterade" och "Social", men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem (därav 0-100%).

Nr 1B. Den återstående maximala andelen på 50% täcker investeringar som främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, men som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar.

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



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

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?**

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 taxonomi. 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.*

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.



är hållbara investeringar med ett

**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.

#### 1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer\*



#### 2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive 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 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 fondens investeringar som är övergångs- eller möjliggörande aktiviteter. Däremot ligger Taxonomins hållbarhetsmål som en del i utvärderingen av vad vi anser en hållbar investering.



### ● 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med miljömässiga kriterier 0-100%.



### ● 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med sociala kriterier 0-100%.



## Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", 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 bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden använder inte något index som referensvärde för att säkerställa att miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. För detta används istället tidigare nämnda hållbarhetsindikatorer samt bindande delar i investeringsstrategin.

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



## Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://www.carnegiefonder.se/fonder/carnegie-fastighetsfond-norden-a/>

## Carnegie Fastighetsfond Norden fondbestämmelser

Godkända av Finansinspektionen 2022-09-01.

### § 1 Fondens beteckning och rättsliga ställning

Fondens beteckning är Carnegie Fastighetsfond Norden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt och varje fondandel i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

Fonden förvaltas av det fondbolag som framgår nedan under § 2. Fondbolaget företräder fondandelsägaren i alla frågor som rör fonden, beslutar om egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, lagen om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar.

Fondbestämmelserna kompletteras av en särskild informationsbroschyr. Informationsbroschyren tillhandahålls av fondbolaget.

Fonden har följande fem andelsklasser:

- Andelsklass A
- Andelsklass B
- Andelsklass C – Carnegie Nordisk Eiendom
- Andelsklass D – Carnegie Nordic Real Estate
- Andelsklass E
- Andelsklass F
- Andelsklass G – icke utdelande, minsta investeringsbelopp

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för andelsklasserna, om inte annat anges nedan. Skillnaderna mellan andelsklasserna framgår i sin helhet nedan under § 9 och §§ 11–12.

## § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB, organisationsnummer 556266–6049, nedan kallat fondbolaget. Fondbolaget bedriver fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

## § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032–9081, såsom förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet handlar oberoende av fondbolaget och skall verkställa beslut avseende fonden som fondbolaget fattat, om dessa inte strider mot lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller dessa fondbestämmelser.

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt se till att försäljning och inlösen av fondandelar, beräkning av fondandelarnas värde samt att användningen av fondens medel inte strider mot lagen om värdepappersfonder eller dessa fondbestämmelser.

Förvaringsinstitutet skall även se till att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer fonden tillhanda.

## § 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiefond, en branschfond som har inriktning att placera på den nordiska fastighetsmarknaden. Målet för fondens förvaltning är att uppnå en god kapitaltillväxt på lång sikt.

## § 5 Fondens placeringsinriktning

Fonden har en inriktning som innebär att fondens tillgångar skall placeras i fastighets- och byggbolag främst på de nordiska marknaderna. Fonden kommer investera i renodlade fastighetsbolag där bolagen huvudsakligen äger färdigställda fastigheter. Fonden kan även investera i entreprenad och byggbolag d.v.s. bolag som uppför byggnader, infrastruktur m.m. Högst 10 procent av fondens medel kan placeras i bolag inom fastighets- och byggbranschen utanför Norden.

Fondens medel kan vara placerade i följande tillgångsslag;

- överlåtbara värdepapper
- penningmarknadsinstrument
- fondandelar
- derivatinstrument
- konto i kreditinstitut

Maximalt 10 procent av fondförmögenheten får placeras i andelar i andra fonder.

Maximalt 10 procent av fondens medel får placeras på konto i kreditinstitut.

Fonden får lämna värdepapperslån.

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

## § 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Fondens medel får även placeras på en handelsplattform inom EES.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i att effektivisera förvaltningen och därmed minska kostnader och risker i förvaltningen.

Fondens medel får inte placeras i sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket lagen om värdepappersfonder (s.k. OTC-derivat).

Värdepapperslån får ges från fonden.

## § 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar avdrages de skulder som avser fonden.

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde. Värderingen sker dagligen till senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs och om denna inte anges till senast säljkurs.

För att bestämma värdet på icke marknadsnoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § i lagen (2004:46) om värdepappersfonder används i normalfallet betal- eller köpkurs.

Om ovan nämnda värderingsmetoder enligt fondbolagets bedömning är missvisande fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från:

- en icke reglerad marknad,
- en oberoende mäklare,
- andra externa oberoende källor,
- ett annat noterat finansiellt instrument,
- ett index eller en bolagshändelse med påverkan på marknadsvärdet.

Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass är lika med andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

## § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Priset vid fondbolagets försäljning (andelsägares köp) av fondandel är fondandelsvärdet på den bankdag då försäljningen verkställs.

Priset vid fondbolagets inlösen (andelsägares försäljning) av fondandel är fondandelsvärdet på den bankdag då inlösen verkställs.

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom fondbolaget. Försäljnings- och inlösenpris kan erhållas från fondbolaget. Publicering kan ske även i dagstidningar eller i liknande media. Kursen en viss bankdag offentliggörs i normalfallet på kvällen samma bankdag.

Begäran om försäljning (andelsägares köp) av fondandel skall ske skriftligen via fax, eller via datamedia efter särskild överenskommelse.

Begäran om inlösen (andelsägares försäljning) av fondandel skall ske skriftligen via fax, eller via datamedia efter särskild överenskommelse.

Begäran som lämnas skriftligen via fax skall vara egenhändigt undertecknad av andelsägaren.

Begäran verkställs samma dag som den lämnas, förutsatt att begäran kommit fondbolaget tillhanda senast vid den tidpunkt och i enlighet med de villkor som anges i informationsbroschyren. I annat fall verkställs begäran nästkommande bankdag.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljning respektive inlösen sker till ett fondandelsvärde som ej är känt när begäran sker.

### Andelsklass A

Försäljning och inlösen av fondandelar sker i svenska kronor (SEK).

**Andelsklass B**

Försäljning och inlösen av fondandelar sker i svenska kronor (SEK). Minsta initiala investering ska uppgå till minst 25 miljoner SEK.

**Andelsklass C**

Försäljning och inlösen av fondandelar sker i norska kronor (NOK).

**Andelsklass D**

Försäljning och inlösen av fondandelar sker i euro (EUR).

**Andelsklass E**

Försäljning och inlösen av fondandelar sker i svenska kronor (SEK). Minsta initiala investering ska uppgå till minst 25 miljoner SEK.

**Andelsklass F**

Försäljning och inlösen av fondandelar sker i norska kronor (NOK). Andelsklass F är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributör som, inom ramen för sin verksamhet distribuerar fondandelarna på den norska marknaden, och som i enlighet med avtal med Fondbolaget inte tar emot distributionsersättning från Fondbolaget vid distribution på den norska marknaden. En förutsättning för att få investera i andelsklass F är att innehavet är registrerat på konto i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering).

**Andelsklass G**

Försäljning och inlösen av fondandelar sker i svenska kronor (SEK). Minsta initiala investering ska uppgå till minst 50.000 SEK.

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning respektive inlösen om sådana extraordinära händelser har inträffat som gör att det inte är möjligt att värdera fondens tillgångar på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt. Detsamma gäller om hela eller delar av fondens tillgångar inte kan värderas på grund av att de marknader som fonden investerar i håller stängt.

## § 11 Avgifter och ersättning

**Förvaltningsavgift**

Ur fondens medel ska fondbolagets förvaltningsavgift betalas.

För Andelsklass A, C och D utgår förvaltningsavgiften med en avgift om högst 1,75 procent av det totala värdet för respektive andelsklass per år.

För Andelsklass B och E utgår förvaltningsavgiften med en fast avgift om högst 0,80 procent av det totala värdet för Andelsklass B respektive E per år.

För Andelsklass F utgår förvaltningsavgiften med en avgift om högst 0,90 procent av det totala värdet för respektive andelsklassen per år.

För Andelsklass G utgår förvaltningsavgiften med en avgift om högst 1,40 procent av det totala värdet för andelsklassen per år.

Förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs till fondbolaget månadsvis i efterskott. Förvaltningsavgiften inkluderar ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring av de i fonden ingående finansiella instrumenten, ersättning till fondbolagets revisorer samt ersättning till Finansinspektionen för dess tillsynsverksamhet.

**Andra kostnader och avgifter**

Ur fondens medel bestrids vidare courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av finansiella instrument.

## § 12 Utdelning

Andelsklass A, B, C, D, F och G, – Icke utdelande. Ingen utdelning kommer att ske i andelsklasserna A, B, C, D, F och G..

Andelsklass E – Utdelande. Utdelning kommer att ske i andelsklass E.



Fondbolagets styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare i andelsklass E. Beräkningen skall utgå från avkastningen i den utdelande andelsklassen föregående räkenskapsår. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp om det ligger i andelsägarnas intresse. Målsättning avseende utdelningens storlek anges i informationsbroschyren.

Utdelning tillfaller den andelsägare i andelsklass E som av fondbolaget på fastställd utdelningsdag är registrerad andelsägare. Utdelning ska i förekommande fall ske under maj månad efter räkenskapsårets utgång.

Utdelningen betalas ut kontant, efter avdrag för den skatt som enligt lag ska innehållas på utdelning, till konto som är föränmält av andelsägaren till Fondbolaget. Andelsägare kan emellertid, efter skriftlig anmälan till Fondbolaget senast 10 dagar innan fastställd utdelningsdag, få utdelningen efter avdrag för skatt, återinvesterad i Fonden.

### § 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

### § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden skall hållas tillgängliga hos fondbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång.

Beslutar fondbolaget om ändringar av dessa fondbestämmelser skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutet skall hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisat.

Ändringarna skall träda i kraft i samband med tillkännagivandet eller den senare tidpunkt som angivits i Finansinspektionens beslut. Ändringarna skall vara gällande gentemot samtliga andelsägare.

### § 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel skall anmälas skriftligen till fondbolaget. Av anmälan skall framgå andelsägare, panthavare, pantsättningens omfattning och eventuella begränsningar. Anmälan skall vara undertecknad av pantsättaren.

Fondbolaget skall notera uppgifter om pantsättning i andelsägarregistret samt underrätta andelsägaren om noteringen. Uppgift om pantsättning skall borttas ur registret efter anmälan från panthavaren.

Fondbolaget har rätt att ta ut ersättning för den kostnad som pantsättningen medför, dock högst 500 kronor per pantsättningstillfälle.

### § 16 Ansvarsbegränsning

Varken fondbolaget eller förvaringsinstitutet är ansvarigt för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet, exempelvis data- eller telefel. Förbehållet i fråga om strejk, blockad och lockout gäller även om fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om fondbolaget eller förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt. Varken fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar i något fall för indirekt skada.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § eller 3 kap. 14–16 §§ (2004:46) om värdepappersfonder.

### § 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Det förhållandet att fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars köp av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars köp eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden – och detta även mot sådan/sådana andelsägares bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag, förordning, föreskrift eller myndighetsbeslut eller att fondbolaget på grund av andelsägares försäljning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

# Carnegie Global Quality Companies

---

## Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond och har en global placeringsinriktning. Fonden investerar merparten av kapitalet i stora och etablerade globala företag med god lönsamhet och god förväntad försäljningstillväxt. Merparten av bolagen förväntas vara noterade i Europa, USA och Japan. Aktierna väljs efter ansatsen att bolagen skall ägas mycket långsiktigt där värdetillväxten i investeringarna skall komma av bolagens långsiktiga vinstutveckling och inte från kortsiktiga kursrörelser.

Som en del i fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning vid val av investeringar. Utöver att undvika företag som utmärker sig negativt eftersöks även företag som utmärker sig positivt.

Målet är att erbjuda en investering med en god långsiktig avkastning. Vidare är målet att erbjuda en investering med god avkastning relativt investeringens risk. Risken begränsas bland annat genom att beakta företagets konjunkturkänslighet och balansräkningar. Vidare konstrueras portföljen för bästa möjliga riskspridning baserat på såväl kvantitativa som kvalitativa kriterier.

## Andelsklasser

- A – SEK ackumulerande
- B – SEK utdelande, institutionell (min 3 000 000 SEK)
- C – SEK ackumulerande, institutionell (min 3 000 000 SEK)
- D – SEK ackumulerande, distribution
- E – NOK distribution, ackumulerande

## Riskprofil

Fonden investerar fondmedlen på de globala aktiemarknaderna, inklusive s.k. tillväxtmarknader som inte är lika utvecklade när det gäller lagstiftning som skyddar investerarens rättigheter.

Fonden har möjlighet att placera fritt, oavsett företag, bransch eller geografi, vilket ger möjlighet att sprida riskerna. Aktieplaceringarna görs oskyddade i lokala valutor varför fondmedlen påverkas av förändringar i lokala valutors växelkursrörelser gentemot SEK.

Fondmedel placeras i likvida tillgångar som kan avyttras i händelse av inlösen. Erfarenheten är att aktier i de mest omsatta bolagen har en god likviditet även under extrema marknadsförutsättningar. Flera av tillväxtmarknaderna är dock inte lika välutvecklade, varför likviditeten där från tid till annan kan vara bristfällig.

Då fondmedel kan placeras på s.k. tillväxtmarknader uppstår vissa operativa risker. Exempelvis kan minoritetsskyddet vara begränsat och likabehandling av alla aktieägare kan inte alltid tas för givet. Regelverket kring insiderhandel är ofta bristfälligt. Redovisningsprinciperna är på vissa marknader fortfarande under utveckling och kan inte jämföras med västerländska. Tillgången, kvaliteten och tillförlitligheten av bolagsinformation och analysmaterial är i vissa fall av låg kvalitet, vilket ökar osäkerheten kring tillgångars värde. Det kan också leda till högre kursändringar än hos jämförbara företags aktier i västländer.

Fonden kan drabbas av förlust på grund av motpartsrisken med vilken seses risken att en motpart inte kan uppfylla sina skyldigheter i enlighet med de avtalade villkoren för en värdepapperstransaktion, exempelvis inte leverera värdepapper eller likvida medel.

Likvida medel i sig placeras hos extern bank och det i sig innebär en kreditrisk som dock får anses som mycket låg.

## Carnegie Global Quality Companies hållbarhetsinformation

**Produktnamn:** Carnegie Global Quality Companies

**Identifieringskod för juridiska personer:** 549300POVJH45OXLIR11

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

**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



Nej

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

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: \_\_\_%**

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50% 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**



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag som når upp till eller överträffar Carnegie Fonders hållbarhetsrelaterade krav och därmed bidrar till en miljömässigt (E) och socialt (S) hållbar framtid. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper från tre olika vinklar:

- Fondens investeringar främjar uppfyllandet av globalt uppsatta åtaganden och mål såsom Parisavtalet och FN:s Agenda 2030 genom investerade bolags lösningsverksamhet och/eller omställningsverksamhet.
- Fonden främjar 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
  - exkludera bolag som inte når upp till kraven
  - samt påverka innehaven i rätt riktning vad gäller E och S.
- Fonden främjar även hög standard för god ägarstyrning genom Carnegie Fonders rutiner och policys kring ägarstyrning.

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

● ***Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas:

1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag där minst 25% av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål.
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.

● ***Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?***

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 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.

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 fondbolagets indelning är 16 av dessa miljömål och 11 är sociala mål. Miljömålen mappar vi även mot målen som de uttrycks i EU-taxonomi enligt [följande indelning](#).

Investeringen sker i bolag vars produkter eller tjänster möjliggör lösningar (lösningbolag) samt i bolag som ställer om befintliga produkter att bli mer hållbara (omställningsbolag). Inget index används som referensvärde, i stället används ovan hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas.

***På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala 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.

**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.

*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? Beskrivning:*

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.

*I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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.*



## 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?

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

Fondens strategi för att främja miljömässiga och sociala egenskaper 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.
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 de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

1. Fonden placerar minst 50% av investeringarna 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.

● **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Fonden förbinder sig inte till en lägsta minskningstakt av de investeringar som ingicks innan investeringsstrategin tillämpas.

● **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

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



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



## Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper (minst 90 %).

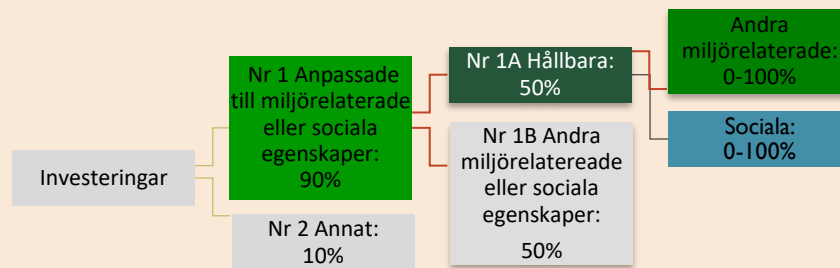
Nr 1A. En minsta andel på 50% av dessa investeringar har miljömässiga eller sociala mål:

- Inom dessa 50% är den minsta andelen investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi för närvarande 0% (se förklaring i avsnittet nedan). Det finns ingen allokering planerad mellan "Andra miljörelaterade" och "Social", men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem (därav 0-100%).

Nr 1B. Den återstående maximala andelen på 50% täcker investeringar som främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, men som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar.

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

**Tillgångsallokering**  
beskriver andelen  
investeringar i  
specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

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.

● **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

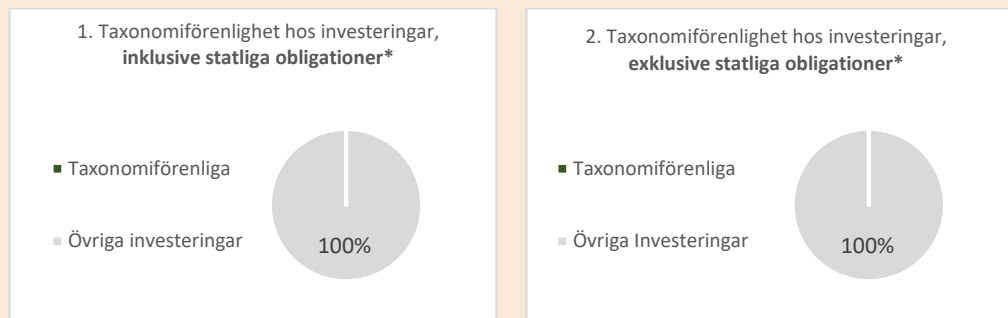
Fonden använder inte derivat som del av investeringsstrategin. All eventuell användning av derivat är endast avsedd för likviditetshöjande och riskminimerande ändamål.



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

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 taxonomi. 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

**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 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 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 fondens investeringar som är övergångs- eller möjliggörande aktiviteter. Däremot ligger Taxonomins hållbarhetsmål som en del i utvärderingen av vad vi anser en hållbar investering.

### ● 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med miljömässiga kriterier 0-100%.

### ● 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. Vi anser



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



därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med sociala kriterier 0-100%.



### **Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", 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 bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?**

Fonden använder inte något index som referensvärde för att säkerställa att miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. För detta används istället tidigare nämnda hållbarhetsindikatorer samt bindande delar i investeringsstrategin.

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



### **Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?**

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://www.carnegiefonder.se/fonder/carnegie-global-quality-companies-a/>

# Carnegie Global Quality Companies Fondbestämmelser

Dessa fondbestämmelser godkändes av Finansinspektionen den 10 februari 2021.

## I. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Carnegie Global Quality Companies, (nedan kallad "Fonden"). Verksamheten bedrivs enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (nedan kallad "LVF"), dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Carnegie Fonder AB samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden är en värdepappersfond enligt LVF och vänder sig till allmänheten. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden.

Carnegie Fonder AB företräder Fonden och dess fondandelsägare, (nedan kallade "Andelsägarna"), i alla frågor som rör Fonden.

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK ackumulerande
- B – SEK utdelande, institutionell
- C – SEK ackumulerande, institutionell
- D – SEK distribution, ackumulerande

De ackumulerande andelsklasserna återinvesterar löpande Fondens avkastning medan den utdelande andelsklassen lämnar utdelning. I övrigt skiljer sig andelsklasserna sig åt avseende distributionskanal, lägsta första investeringsbelopp och förvaltningsavgift. Skillnaderna mellan andelsklasserna framgår i sin helhet nedan under § 9, 11 och 12.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser om inte särskilt anges.

## 2. FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB (org. nr 556266-6049), (nedan kallat "Fondbolaget").

## 3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondbolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, (nedan kallat "Förvaringsinstitutet"), till förvaringsinstitut för Fonden.

Förvaringsinstitutet verkställer Fondbolagets beslut om Fonden samt tar emot och förvarar Fondens egendom. Därtill kontrollerar Förvaringsinstitutet att de beslut som Fondbolaget fattat som avser Fonden inte strider mot bestämmelserna i LVF eller fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i Andelsägarnas intresse.

## 4. FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktiefond och har en global placeringsinriktning.

Målet är att erbjuda en investering med en god långsiktig avkastning. Vidare är målet att erbjuda en investering med god avkastning relativt investeringens risk. Risken begränsas bland annat genom att beakta företagens konjunkturkänslighet och balansräkningar. Vidare konstrueras portföljen för bästa möjliga riskspridning baserat på såväl kvantitativa som kvalitativa kriterier.

Fonden riktar sig till investerare med en relativt långsiktig investeringshorisont. Investeringshorisonten för en investering i Fonden bör vara minst 5 år.

## 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fonden kommer endast att investera i penningmarknadsinstrument som en del av Fondens likviditetshandling.

Fonden har inga geografiska begränsningar eller begränsningar såvitt avser särskilda branscher.

Fonden kommer att investera merparten av kapitalet i stora etablerade globala företag. Merparten av bolagen förväntas vara noterade i Europa, USA och Japan. Aktierna kommer att väljas efter ansatsen att bolagen skall ägas mycket långsiktigt där värdetillväxten i investeringarna skall komma av bolagens långsiktiga vinstutveckling och inte från kortsiktiga kursrörelser.

Som en del i fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning vid val av investeringar. Utöver att undvika företag som utmärker sig negativt eftersöks även företag som utmärker sig positivt.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Kriterierna är baserade på internationella normer och riktlinjer för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och korruption samt sådana kriterier som beslutas av fondbolaget. Utöver att undvika företag som utmärker sig negativt söker bolaget även identifiera företag som utmärker sig positivt. Fonden investerar inte i företag som tillverkar och/eller säljer kontroversiella vapen samt kol-, gas- och oljeexploateringsbolag. Vidare avstår fonden bland annat från att placera i företag där en väsentlig andel av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller försäljning av vapen eller pornografiskt material, produktion av alkoholhaltiga drycker eller tobaksprodukter samt från kommersiell spelverksamhet. Mer information finns i fondens informationsbroschyr.

Fondens medel ska placeras så att en god riskspridning erhålls för att på så vis erhålla ett högt utbyte mellan förväntad avkastning och förväntad risk. Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor. Fonden får placera högst 10 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag.

## 6. SÄRSKILT OM VILKA MARKNADER SOM FONDENS MEDEL FÅR PLACERAS PÅ

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt på annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

## 7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden får investera upp till fem (5) procent i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får investera i derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen.

Fonden får inte använda sig av OTC derivat.

## 8. VÄRDERING

Fondbolaget säkerställer vid varje tidpunkt ett rättvisande och relevant marknadsvärde.

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser Fonden.

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella instrument
- Likvida medel
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga tillgångar och fordringar avseende Fonden

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller om sådan saknas senaste köpkurs. Onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF upptages till det värde som Fondbolaget på objektiv grund bestämmer. Denna värdering baseras på:

- marknadspriser från icke godkänd börs eller s.k. market maker,
- annat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t ex risk,
- diskonterade utdelningar eller kassaflöden,
- kapitalandel av det egna kapitalet.

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till Fondbolaget (olika för olika andelsklasser)
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende Fonden

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utestående fondandelar med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass.

Fondandelsvärdet fastställs varje bankdag.

Med "bankdag" avses i dessa fondbestämmelser sådan dag då bankkontor hos svenska affärsbanker i allmänhet brukar hålla öppet för sedvanlig bankverksamhet.

## 9. FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Som framgår nedan kan Fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Minsta belopp vid första Teckning i andelsklass B och C är 3.000.000 SEK.

Andelsklass D är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributörer som i enlighet med avtal med Fondbolaget, helt eller delvis, inte tar emot distributionsersättning från Fondbolaget och som, när distributören tillhandahåller investeringstjänsten till sina kunder i samband med vilken andel tecknas, tar betalt direkt av kunden. En förutsättning för att få investera i andelsklass D är att innehavet är registrerat på ett eller flera konton i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering).

Andelsklass E är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributör som, inom ramen för sin verksamhet distribuerar fondandelarna på den norska marknaden, och som i enlighet med avtal med Fondbolaget inte tar emot distributionsersättning från Fondbolaget vid distribution på den norska marknaden. En förutsättning för att få investera i andelsklass E är att innehavet är registrerat på konto i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering). Försäljning och inlösen av fondandelar sker i norska kronor (NOK).

Kurs vid försäljning och inlösen är den senaste kursen vid verkställande. Verkställande sker efter det att önskemål om köp eller inlösen inkommit till Fondbolaget. Försäljning och inlösen sker därmed till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris kan erhållas hos Fondbolaget på hemsida, [www.carnegiefonder.se](http://www.carnegiefonder.se)

Inlösen av en fondandel skall verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle en enskild begäran om inlösen vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle missgynna övriga andelsägare, får Fondbolaget, efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med försäljningen. Inlösen skall verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

## 10. EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer Andelsägarnas lika rätt.

## 11. AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Ur Fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning av Fonden. Förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs till Fondbolaget månadsvis i efterskott. Förvaltningsavgiften inkluderar ersättning till Förvaringsinstitutet för förvaring av de i Fonden ingående värdepapperen inklusive eventuell lagstadgad mervärdesskatt, ersättning till Finansinspektionen för dess tillsynsverksamhet i enlighet med Finansinspektionens gällande bestämmelser samt ersättning till Fondbolagets revisorer.

Förvaltningsavgiften utgår med en fast ersättning om högst 1,45% för andelsklass A och om högst 0,85% för andelsklass B, C och D, av Fondens värde per år. Förvaltningsavgiften för andelsklass E utgår med en fast ersättning om högst 0,85% av fondens värde per år. Courtag och andra kostnader samt skatt vid Fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument och skatt som stadgas enligt lag belastar Fonden.

## 12. UTDELNING

Fonden betalar ingen utdelning för andelsklass A, C, D och E.

Utdelningen i den utdelande klassen, dvs B, bestäms av fondbolaget. Utdelningen utbetalas till andelsägarna sista onsdagen i januari, april, juli och oktober.

Utdelning på fondandel görs till samtliga andelsägare, i den utdelande klassen, som är på av fondbolaget bestämd utdelningsdag registrerade fondandelsägare.

För utdelning kan, om ej fondbolaget beslutar annat, tas i anspråk avkastning på fondens medel, kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare samt annat utdelningsbart belopp.

Underlaget för utdelning får ökas med upplupen utdelning som har inbetalats vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen.

Fondbolaget skall göra avdrag för den skatt som belöper på utdelningen.

## 13. FONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

## 14. HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för Fonden. Dessa skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget inom fyra (4) respektive två (2) månader efter rapportperiodens utgång samt skall finnas att tillgå hos förvaringsinstitutet. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall kostnadsfritt tillställas de Andelsägare som begärt att få denna information.

Fondbolaget beslutar om ändringar i fondbestämmelserna. Efter det att Finansinspektionen har godkänt ändringarna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

## 15. ÖVERLÅTELSE OCH PANTSÄTTNING

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke.

Anmälan om pantsättning av fondandelar skall anmälas skriftligen till Fondbolaget. Av anmälan skall framgå (i) vem som är Andelsägare (pantsättare), (ii) vem som är panthavare, (iii) de fondandelar som omfattas av pantsättningen, samt (iv)



eventuella begränsningar i pantens omfattning. Anmälan skall undertecknas av Andelsägaren. Fondbolaget skall notera uppgift om pantsättning i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta Andelsägaren (pantsättaren) om noteringen. Uppgift om pantsättning skall avföras från andelsägarregistret efter skriftlig anmälan från panthavaren.

## 16. ANSVARSBEGRÄNSNING

### 16.1 Fondbolagets ansvarsbegränsning

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout, elektricitetsbrist, brist i allmänna kommunikationer eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondförvaltaren självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Föreligger hinder för Fondbolaget att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i föregående stycke får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om Fondbolaget till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Fondbolaget inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av att Andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas Andelsägare på att denne svarar för att handlingar som Fondbolaget tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter. Fondbolaget svarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer för Fonden eller Andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget beträffande finansiella instrument och andra tillgångar.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Fondbolaget om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Obeaktat ovan gäller alltid Fondbolagets skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF.

### 16.2 Begränsning av Förvaringsinstitutets ansvar

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fonden. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lag.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Andelsägare, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Obeaktat ovan gäller alltid Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16 § LVF.

## 17. INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT

Fonden är inte öppen för sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Fondbolaget som Fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas i samband med månadsskifte. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna punkt 17.

# Carnegie Global Quality Small Cap

## Placeringsinriktning

Fonden kan placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och konto i kreditinstitut.

Fonden kommer att investera kapitalet i mindre globala företag. Med mindre globala bolag syftas på bolag med ett totalt marknadsvärde, vid investeringstillfället, under 15 miljarder USD. Minst 70% av bolagen förväntas vara noterade i Europa, USA och Japan. Aktierna kommer att väljas efter ansatsen att bolagen skall ägas mycket långsiktigt där värdetillväxten i investeringarna skall komma av bolagens långsiktiga vinstutveckling och inte från kortsiktiga kursrörelser.

Fondens medel ska placeras så att en god riskspridning erhålls för att på så vis erhålla ett högt utbyte mellan förväntad avkastning och förväntad risk. Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Fonden får placera högst 10 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag.

## Andelsklasser

- A – SEK, Ackumulerande
- B – SEK, Utdelande, minsta första teckningsbelopp
- C – SEK, Ackumulerande, minsta första teckningsbelopp
- D – SEK, Ackumulerande, Distribution
- E – NOK, Ackumulerande, Distribution Norge

## Riskprofil

Fonden investerar fondmedlen på de globala aktiemarknaderna, inklusive s.k. tillväxtmarknader som inte är lika utvecklade när det gäller lagstiftning som skyddar investerarens rättigheter.

Fonden har möjlighet att placera fritt, oavsett företag, bransch eller geografi, vilket ger möjlighet att sprida riskerna. Aktieplaceringarna görs oskyddade i lokala valutor varför fondmedlen påverkas av förändringar i lokala valutors växelkursrörelser gentemot SEK.

Fondmedel placeras i likvida tillgångar som kan avyttras i händelse av inlösen. Eftersom aktier i små och medelstora bolag kan ha sämre likviditet än i stora bolag kommer fondens likviditet ha ett särskilt fokus. Flera av tillväxtmarknaderna är också inte lika välutvecklade, varför likviditeten där från tid till annan kan vara bristfällig.

Då fondmedel kan placeras på s.k. tillväxtmarknader uppstår vissa operativa risker. Exempelvis kan minoritetsskyddet vara begränsat och likabehandling av alla aktieägare kan inte alltid tas för givet. Regelverket kring insiderhandel är ofta bristfälligt. Redovisningsprinciperna är på vissa marknader fortfarande under utveckling och kan inte jämföras med västerländska. Tillgången, kvaliteten och tillförlitligheten av bolagsinformation och analysmaterial är i vissa fall av låg kvalitet, vilket ökar osäkerheten kring tillgångars värde. Det kan också leda till högre kursändringar än hos jämförbara företags aktier i västländer.

Fonden kan drabbas av förlust på grund av motpartsrisken med vilken avses risken att en motpart inte kan uppfylla sina skyldigheter i enlighet med de avtalade villkoren för en värdepapperstransaktion, exempelvis inte leverera värdepapper eller likvida medel.

Likvida medel i sig placeras hos extern bank och det i sig innebär en kreditrisk som dock får anses som mycket låg.

## Carnegie Global Quality Small Cap hållbarhetsinformation

**Produktnamn:** Carnegie Global Quality Small Cap  
**Identifieringskod för juridiska personer:** 63670085LO2MIZKD6U73

**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.

**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.

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja   Nej

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjar miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag som når upp till eller överträffar Carnegie Fonders hållbarhetsrelaterade krav och därmed bidrar till en miljömässigt (E) och socialt (S) hållbar framtid. Fonden miljörelaterade och sociala egenskaper från tre olika vinklar:

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

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

- Fonden främjar 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
  - exkludera bolag som inte når upp till kraven
  - samt påverka innehaven i rätt riktning vad gäller E och S.
- Fonden främjar även hög standard för god ägarstyrning genom Carnegie Fonders rutiner och policys kring ägarstyrning.

● ***Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas:

1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag där minst 25% av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål.
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.

● ***Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?***

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 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.

**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.

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 fondbolagets 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 (lösningssbolag) samt i bolag som ställer om befintliga produkter att bli mer hållbara (omställningsbolag). Inget index används som referensvärde, i stället används ovan hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas.

***På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala 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 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.

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

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.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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.*



## 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 visselblåsare

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

Nej



## Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens strategi för att främja miljömässiga och sociala egenskaper 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.

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 de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

1. Fonden placerar minst 50% av investeringarna 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.

● **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Fonden förbinder sig inte till en lägsta minskningstakt av de investeringar som ingicks innan investeringsstrategin tillämpas.

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

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

- 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 mer Carnegie Fonders policy för ansvarsfulla investeringar och ägarengagemang här.](#)



## Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper (minst 90 %).

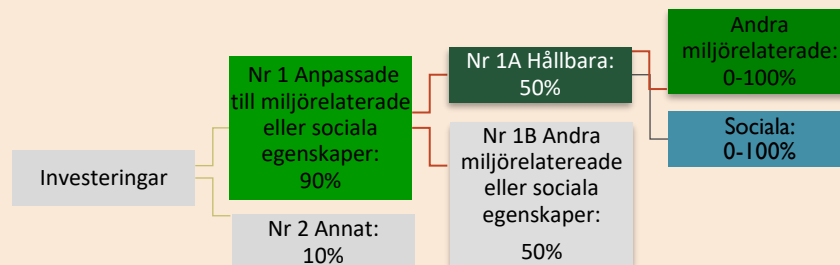
Nr 1A. En minsta andel på 50% av dessa investeringar har miljömässiga eller sociala mål:

- Inom dessa 50% är den minsta andelen investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi för närvarande 0% (se förklaring i avsnittet nedan). Det finns ingen allokering planerad mellan "Andra miljörelaterade" och "Social", men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem (därav 0-100%).

Nr 1B. Den återstående maximala andelen på 50% täcker investeringar som främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, men som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar.

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

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

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



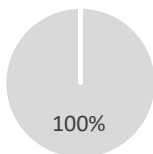
**Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?**

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 taxonomi. 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.*

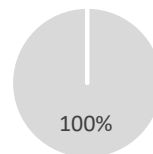
1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer\*

■ Taxonomiförenliga  
■ Övriga investeringar



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer\*

■ Taxonomiförenliga  
■ Övriga Investeringar



\*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

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 koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

● **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 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 fondens investeringar som är övergångs- eller möjliggörande aktiviteter. Däremot ligger Taxonomins hållbarhetsmål som en del i utvärderingen av vad vi anser en hållbar investering.



● **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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med miljömässiga kriterier 0-100%.



● **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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med sociala kriterier 0-100%.



● **Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", 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.



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



## Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Fonden använder inte något index som referensvärde för att säkerställa att miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. 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/carnegie-global-quality-small-cap-a/>

## Carnegie Global Quality Small Cap Fondbestämmelser

Dessa fondbestämmelser godkändes av Finansinspektionen den 7 Oktober 2022.

### § 1 Fondens beteckning och rättsliga ställning

Fondens beteckning är Carnegie Global Quality Small Cap. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Fonden bedrivs i enlighet med dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, lagen om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje andel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget (se § 2) företräder andelsägarna i alla frågor som rör värdepappersfonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan vid domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK, Ackumulerande
- B – SEK, Utdelande, minsta första teckningsbelopp
- C – SEK, Ackumulerande, minsta första teckningsbelopp
- D – SEK, Ackumulerande, Distribution
- E – NOK, Ackumulerande, Distribution

De ackumulerande andelsklasserna skiljer sig åt avseende förvaltningsavgift, minsta första insättning, distributionskanal, valuta.

De ackumulerande andelsklasserna återinvesterar löpande fondens avkastning medan den utdelande andelsklassen lämnar utdelning enligt §12.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser om inte särskilt anges.

## § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB (556266-6049), nedan kallat fondbolaget.

## § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (502032-9081).

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Förvaringsinstitutet tar emot och förvarar fondens egendom samt verkställer fondbolagets instruktioner avseende fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF, annan författning eller fondbestämmelserna. Därtill kontrollerar förvaringsinstitutet att fondens förvaltning samt teckning, inlösen och värdering av fondandelar, sker enligt LVF och fondbestämmelserna och att ersättningar för transaktioner hänförliga till fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål. Förvaringsinstitutet övervakar även fondens penningflöden.

## § 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiefond med en global placeringsinriktning. Målet är att erbjuda en investering med en god långsiktig avkastning. Vidare är målet att erbjuda en investering med god avkastning relativt investeringens risk. Risken begränsas bland annat genom att beakta företagens konjunkturkänslighet och balansräkningar. Vidare konstrueras portföljen för bästa möjliga riskspridning baserat på såväl kvantitativa som kvalitativa kriterier.

Fonden riktar sig till investerare med en relativt långsiktig investeringshorisont. Investeringshorisonten för en investering i Fonden bör vara minst 5 år.

## § 5 Placeringsinriktning

Fonden kan placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och konto i kreditinstitut.

Fonden kommer att investera kapitalet i mindre globala företag. Med mindre globala bolag syftas på bolag med ett totalt marknadsvärde, vid investeringstillfället, under 15 miljarder USD. Minst 70%, av bolagen förväntas vara noterade i Europa, USA och Japan. Aktierna kommer att väljas efter ansatsen att bolagen skall ägas mycket långsiktigt där värdetillväxten i investeringarna skall komma av bolagens långsiktiga vinstutveckling och inte från kortsiktiga kursrörelser.

Fondens medel ska placeras så att en god riskspridning erhålls för att på så vis erhålla ett högt utbyte mellan förväntad avkastning och förväntad risk. Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Fonden får placera högst 10 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag.

## § 6 Börser och marknadsplatser

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad inom EES eller på motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten och som omfattas av fondens placeringsinriktning i § 5.

Köp och inlösen av fondandelar sker direkt hos respektive fondbolag, förvaltningsbolag, AIF-förvaltare eller fondföretag.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får även placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som ej är noterade enligt 5 kap. § 5 LVF, dock högst till 10% av fondens värde.

I syfte att effektivisera förvaltningen kan fonden investera i derivatinstrument enligt 5 kap. §12 första stycket LVF. Fonden får inte använda sig av OTC-derivat enligt 5 kap. §12 andra stycket LVF.

Fonden kan ingå avtal om värdepapperslån.

## § 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass är andelsklassens värde delat med antalet utestående fondandelar i den aktuella andelsklassen med beaktande av de villkor som är förknippade med respektive andelsklass.

Fondandelsvärdet beräknas varje bankdag och ligger till grund för fastställande av tecknings- och inlösenkurser vid handel med andelar i fonden. I den dagliga värderingen beräknas och beaktas de på fonden belöpande skulderna. Fondbolaget beräknar dock ej fondandelsvärde om fonden är stängd för teckning eller inlösen.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning får tillgångarna upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer.
- För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering som fondbolaget på objektiv grund bestämmer. Denna värdering kan baseras på t.ex. marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad, oberoende mäklare eller s.k. market maker, annat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t ex kreditrisk eller likviditet (referensvärdering), diskonterade utdelningar eller kassaflöden (nuvärdesberäkning) och kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering). Initialt kan ovan nämnda överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument även värderas till anskaffningsvärde.
- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden, medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade affärer
- Övriga fordringar avseende fonden

För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av räntor, utdelningar, emissionsrätter och dylikt.

Fonden skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning till fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitut

- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

## § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Tecknings - och inlösenpris är det senast beräknade fondandelsvärdet, beräknat enligt §8, vid orderns verkställande.

Fonden är normalt öppen för teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) av fondandelar varje bankdag. Fonden är dock ej öppen för teckning och inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att flera av de marknadsplatser som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda.

Begäran om teckning av fondandelar skall ske skriftligen till fondbolaget. Teckning av fondandelar genomförs till den kurs som fastställs den dag likvid är tillgänglig för fondbolaget.

Begäran om inlösen skall ske skriftligen till fondbolaget. Inlösen skall ske enligt det vid inlösendagens slut fastställda fondandelsvärdet. Omedelbar inlösen sker endast i den mån det är möjligt utan avyttring av värdepapper i fonden. Om likvida medel måste anskaffas genom avyttring av värdepapper i fonden, skall detta ske snarast möjligt. Inlösen sker så snart försäljningslikvid influiter.

Ovan angivna rutiner innebär att teckning/inlösen sker till en för andelsägaren vid tidpunkten för begäran om teckning/inlösen okänd kurs.

Uppgift om tecknings- och inlösenpris finns tillgänglig hos fondbolaget och förmedlande institut senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

### Andelsklass A

Försäljning och inlösen av fondandelar sker i svenska kronor (SEK).

### Andelsklass B

Försäljning och inlösen av fondandelar sker i svenska kronor (SEK). Minsta initiala investering ska uppgå till minst 3.000.000 SEK.

### Andelsklass C

Försäljning och inlösen av fondandelar sker i svenska kronor (SEK). Minsta initiala investering ska uppgå till minst 3.000.000 SEK.

### Andelsklass D

Försäljning och inlösen av fondandelar sker i svenska kronor (SEK). Andelsklass D är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributörer som i enlighet med avtal med Fondbolaget, helt eller delvis, inte tar emot distributionsersättning från Fondbolaget och som, när distributören tillhandahåller investeringstjänsten till sina kunder i samband med vilken andel tecknas, tar betalt direkt av kunden. En förutsättning för att få investera i andelsklass D är att innehavet är registrerat på ett eller flera konton i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering).

### Andelsklass E

Försäljning och inlösen av fondandelar sker i norska kronor (NOK). Andelsklass E är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributör som, inom ramen för sin verksamhet distribuerar fondandelarna på den norska marknaden, och som i enlighet med avtal med Fondbolaget inte tar emot distributionsersättning från Fondbolaget vid distribution på den norska marknaden. En förutsättning för att få investera i andelsklass E är att innehavet är registrerat på konto i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering).



## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall att sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

## § 11 Avgifter och ersättningar

Av fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. Vidare skall ersättning betalas till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut samt kostnader för revision och Finansinspektionens tillsyn.

Den sammanlagda ersättningen för andelsklass A får uppgå till högst 1,45% per år av fondförmögenheten.

Den sammanlagda ersättningen för andelsklass B, C och D får uppgå till högst 0,85% per år av fondförmögenheten.

Den sammanlagda ersättningen för andelsklass E får uppgå till högst 0,80% per år av fondförmögenheten.

Ovannämnda ersättningar samt courtage och andra kostnader vid fondens handel med finansiella instrument belastar fonden löpande. På ersättningarna tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

## § 12 Utdelning

Fonden betalar ingen utdelning för andelsklass A, C, D och E.

Utdelningen i den utdelande klassen, dvs B, bestäms av fondbolaget. Utdelningen utbetalas till andelsägarna sista onsdagen i januari, april, juli och oktober.

Utdelning på fondandel görs till samtliga andelsägare, i den utdelande klassen, som är på av fondbolaget bestämd utdelningsdag registrerade fondandelsägare.

För utdelning kan, om ej fondbolaget beslutar annat, tas i anspråk avkastning på fondens medel, kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare samt annat utdelningsbart belopp.

Underlaget för utdelning får ökas med upplupen utdelning som har inbetalats vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen.

Fondbolaget skall göra avdrag för den skatt som belöper på utdelningen.

## § 13 Räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för fonden. För varje räkenskapsår skall fondbolaget senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för fonden. Halvårsredogörelse och årsberättelse skall finnas tillgängliga hos fondbolaget och förmedlande institut samt tillställas de andelsägare som begärt att få denna information.

Beslutar fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringen skall offentliggöras av fondbolaget på sätt som Finansinspektionen bestämmer.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Vid pantsättning av fondandel som ej är förvaltarregistrerad

skall pantsättaren och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom.

Av underrättelsen skall framgå:

- vem som är panthavare;
- antal fondandelar som omfattas av pantsättningen;
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget skall skriftligen underrätta fondandelsägare om att pantsättning registrerats i fondandelsägarregistret. Vid pantsättning av förvaltarregistrerad fondandel skall motsvarande underrättelse i stället tillställas förvaltaren. Pantsättningen gäller till dess att panthavaren skriftligen underrättat fondbolaget att pantsättningen upphört samt att fondbolaget gjort avregistrering i fondandelsägarregistret.

Fondandelar som är föremål för individuellt pensionssparande enligt lagen (1993:931) om individuellt pensionssparande får inte pantsättas.

För administration av registrering av pantsättning har fondbolaget rätt att ta ut en avgift av andelsägaren om högst 400 kronor.

Andelsägare kan överlåta fondandelarna.

## § 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet om fondbolaget/förvaringsinstitutet iakttagit normal aktsamhet. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada och ansvarar inte heller för skada som förorsakas av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat samt inte heller för skada som kan uppkomma med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap 21 §, respektive 3 kap. 14-16 §§, i lagen om värdepappersfonder.

## § 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller

fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

## Carnegie Indienfond

---

### Placeringsinriktning

Fonden kan placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivat, dock ej OTC, och konto i kreditinstitut. Placering på konto hos kreditinstitut får uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i fondandelar.

Fonden placerar i företag vars aktier eller aktierelaterade fondpapper handlas på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES eller en annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och där indiska fondpapper och penningmarknadsinstrument kan handlas. Fonden är således inte begränsad till visst lands marknadsplats.

För att beräkna de sammanlagda exponeringarna i fonden har åtagandemetoden använts som riskbedömningsmetod.

### Andelsklasser

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK, ackumulerande
- B – SEK, Ackumulerande distribution

### Riskprofil

Indiens utveckling från socialistisk planekonomi till marknadsekonomi med planekonomiska inslag är avhängig av fortsatta ekonomiska reformer. Det innebär att strukturella risker fortfarande finns i systemet. Indien är världens största fungerande demokrati. De politiska framstegen vad avser reformprogrammet är dock beroende av många olika krafter. Koalitionsregeringar samt politisk kohandel är vanligt förekommande inslag. Den demokratiska beslutsprocessen kan också vara mycket tidsödande. Inslag av korruption förekommer vid allokering av tillgångar. Landet är därför fortfarande känsligt för yttre och inre påverkan av olika slag. Det finns även risker för militära, sociala, etniska eller religiösa konflikter som kan påverka den ekonomiska och politiska utvecklingsprocessen.

Det finns en mängd risker förenade med aktiemarknaden och dess funktionssätt samt förhållningssättet till aktieäggande. Redovisningsreglerna kan ännu inte jämföras med västerländska redovisningsprinciper. Tillgången, kvaliteten och tillförlitligheten av bolagsinformation och analysmaterial är ofta av lägre kvalitet än för de flesta västerländska marknaderna vilket ökar osäkerheten kring värderingar av företag och dess tillgångar. Det är vanligt förekommande att tex. extraordinära intäkter redovisas som återkommande intäkter. Omallokering av vinstmedel mellan publika och privata bolag, via transferpriser, förekommer också. Det resulterar ofta i att volatiliteten hos Indiska aktier ofta är högre än jämförbara företagsaktier i västländer. Många större företag följer dock internationell redovisningsstandard.

Indienfondens avkastning påverkas också av valutaförändringar. Då aktier på de Indiska börserna är noterade i Indiska rupier påverkas fondens avkastning av förändringar i svenska kronans värde gentemot den indiska rupien, vilket ytterligare ökar fondens risknivå.

Indiens börspplatser, NSE och BSE, får anses ha god standard med elektronisk handel och värdepapperslöst system för settlement. Tillsynsmyndigheten, SEBI, tillämpar ett strikt regelsystem för handeln. Särskild licens krävs för utländska investerare, vilket innebär att samtliga transaktioner kontrolleras av SEBI. Handelsvolymen för flertalet indiska företag är överlag god. För mindre bolag och vid vissa tillfällen kan dock likviditeten i marknaden vara bristfällig. Marknadens handel domineras från tid till annan av derivathandel med hög omsättning, vilket kan påverka prisbilden på kort sikt och orsaka stora variationer på kurserna.

Den indiska marknadsekonomi uppvisar fortfarande många brister jämfört med en mer välutvecklad marknadsekonomi. Näringslivets förutsättning och regelverket för de olika branscherna kan genom statliga interventioner förändras utan förvarning. Monopol- och oligopolsituationer samt kartellbildningar är vanligt förekommande imperfektioner i näringslivets funktion. Enskilda bolag påverkas givetvis negativt av detta och bristande erfarenhet och begränsade finansiella resurser kan göra det svårt att avtalsmässigt eller via försäkringar skydda sig.



De legala riskerna får anses vara betydande. Rättsväsendets funktion är inte helt transparent och inslag av godtycke och korruption kan förekomma. Det indiska rättsväsendet grundades av britterna och har sedan självständigheten utvecklats och förfinats med en omfattande och tidsödande byråkrati, vilket ofta leder till korrupta inslag i processen.

Existerande minoritetsskydd är begränsat och det är svårt att söka legalt skydd för sådant som vi i väst ofta anser vara lagöverträdelse. Aktieägares rätt till information liksom deras möjlighet att utöva inflytande över berörda bolags förvaltning är fortfarande begränsat. Likabehandling av alla aktieägare kan inte alltid tas för givet. Regler mot bedrägeri och insiderhandel existerar, men lagstiftningens tillämpning kan i förekommande fall vara bristfällig.

Fonden kan drabbas av förlust på grund av motpartsrisken med vilken avses risken att en motpart inte kan uppfylla sina skyldigheter i enlighet med de avtalade villkoren för en värdepapperstransaktion, exempelvis inte leverera värdepapper eller likvida medel.

## Carnegie Indienfond hållbarhetsinformation

Produktnamn: Carnegie Indienfond Identifieringskod för juridiska personer: 549300R11YUGUCGQUW26

**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.

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja		Nej	
<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>
<input type="checkbox"/>	Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/>	Den <b>främjar miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 5% hållbara investeringar
	<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin		<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
<input type="checkbox"/>	Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%</b>	<input type="checkbox"/>	Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag som når upp till eller överträffar Carnegie Fonders hållbarhetsrelaterade krav och därmed bidrar till en miljömässigt (E) och socialt (S) hållbar framtid. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper från tre olika vinklar:

- Fondens investeringar främjar uppfyllandet av globalt uppsatta åtaganden och mål såsom Parisavtalet och FN:s Agenda 2030 genom investerade bolags lösningsverksamhet och/eller omställningsverksamhet.
- Fonden främjar 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
  - exkludera bolag som inte når upp till kraven
  - samt påverka innehaven i rätt riktning vad gäller E och S.
- Fonden främjar även hög standard för god ägarstyrning genom Carnegie Fonders rutiner och policys kring ägarstyrning.

● ***Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas:

1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag där minst 25% av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål.
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.

● ***Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?***

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 företagets verksamhet. Till dessa mål hör

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

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 fondbolagets 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 (lösningsbolag) samt i bolag som ställer om befintliga produkter att bli mer hållbara (omställningsbolag). Inget index används som referensvärde, i stället används ovan hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas.

***På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala 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.

**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.

*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? Beskrivning:*

Inneheten 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.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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.*



**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 visselblåsare

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

Nej



## Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens strategi för att främja miljömässiga och sociala egenskaper 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.



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 de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

1. Fonden placerar minst 5% av investeringarna 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.

● **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Fonden förbinder sig inte till en lägsta minskningstakt av de investeringar som ingicks innan investeringsstrategin tillämpas.

● **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.

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

- "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 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 mer Carnegie Fonders policy för ansvarsfulla investeringar och ägarengagemang här.](#)



## Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper (minst 90 %).

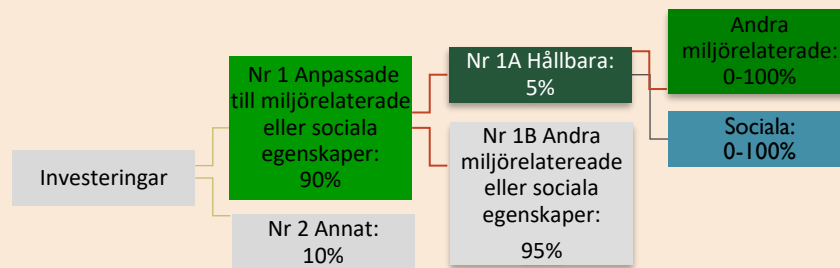
Nr 1A. En minsta andel på 5% av dessa investeringar har miljömässiga eller sociala mål:

- Inom dessa 5% är den minsta andelen investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi för närvarande 0% (se förklaring i avsnittet nedan). Det finns ingen allokering planerad mellan "Andra miljörelaterade" och "Social", men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem (därav 0-100%).

Nr 1B. Den återstående maximala andelen på 95% täcker investeringar som främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, men som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar.

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

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

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

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

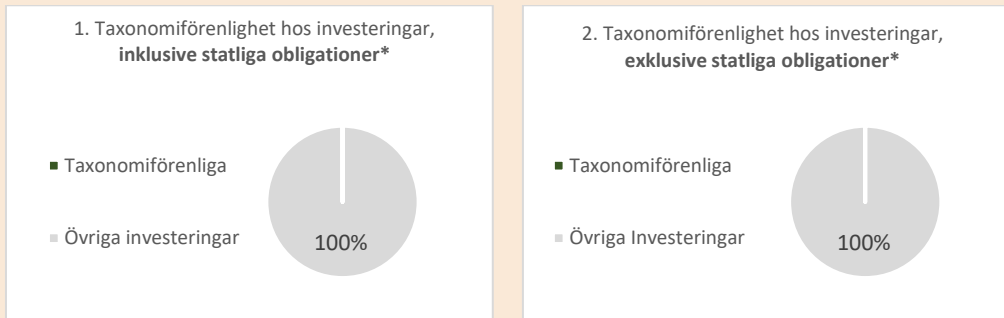
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens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



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

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*

**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 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 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 fondens investeringar som är övergångs- eller möjliggörande aktiviteter. Däremot ligger Taxonomins hållbarhetsmål som en del i utvärderingen av vad vi anser en hållbar investering.



## 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara

investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med miljömässiga kriterier 0-100%.



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



### 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med sociala kriterier 0-100%.



### Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", 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 bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden använder inte något index som referensvärde för att säkerställa att miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. För detta används istället tidigare nämnda hållbarhetsindikatorer samt bindande delar i investeringsstrategin.

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



### Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://www.carnegiefonder.se/fonder/indiefond/>

# Carnegie Indienfond fondbestämmelser

Godkända av Finansinspektionen 2018-01-03

## § 1 Investeringsfondens rättsliga ställning

Fondens namn är Carnegie Indienfond, nedan kallad Carnegie Indienfond eller fonden.

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje andel i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget, (se § 2), företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör investeringsfonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden är ingen juridisk person och kan därför vare sig förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Fondandelsägarna svarar inte för fondens förpliktelser.

Fonden har följande andelsklasser:

- A - SEK
- B – SEK, distribution

Andelsklasserna skiljer sig åt avseende distributionskanal och förvaltningsavgift.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser om inte särskilt anges.

Fonden riktar sig till allmänheten.

Om en investerare inte längre uppfyller villkoren och förutsättningarna för att vara investerad i en viss andelsklass, ska fondbolaget – efter föregående meddelande till den som anges i fondens andelsägarregister – flytta investeraren till en annan andelsklass vars villkor och förutsättningar investeraren uppfyller. Om fler än en andelsklass är valbara för en investerare ska fondbolaget flytta investeraren till den andelsklass som har lägst förvaltningsavgift. Fondbolaget ansvarar inte för eventuella kostnader, avgifter eller förluster som investerare drabbas av till följd av en sådan flytt, inklusive eventuella skattekonsekvenser.

## § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB, organisationsnummer 556266–6049, nedan kallat fondbolaget.

## § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032–9081.

Förvaringsinstitutet verkställer fondbolagets beslut avseende fonden samt tar emot och förvarar fondens egendom. Därtill kontrollerar förvaringsinstitutet att försäljning och inlösen av fondandelar, värdering av fondandelar och övrigt nyttjande av fondens medel inte sker i strid med bestämmelserna i lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

## § 4 Investeringsfondens karaktär

Fonden är en aktiefond med inriktning på indiska företag.

## § 5 Investeringsfondens placeringsinriktning

Fonden är inriktad på indiska företag. Målet med förvaltningen är att under iakttagande av tillbörlig försiktighet uppnå en långsiktigt god avkastning som är minst i paritet med den genomsnittliga utvecklingen för aktiemarknaderna i regionen. Fonden eftersträvar en väldiversifierad värdepappersportfölj. Under normala förhållanden ska andelen likvida medel vara låg. Placeringsinriktningen ska vara bred vilket betyder att investeringar ska göras i olika företag i olika branscher.

Fonden får placera medel i fondpapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument samt på konto i kreditinstitut. Med fondpapper avses aktier och aktierelaterade fondpapper. Placering på konto hos kreditinstitut får uppgå till högst 10 % av fondens värde. Placeringar i fondandelar i aktiefonder får uppgå till högst 10 procent av fondens värde.

Fonden bedöms ha hög risk då fonden placerar i aktier som utgivits av företag i s.k. tillväxtländer. Koncentrationen av aktier på en viss marknad innebär begränsningar i riskspridningen och kan orsaka stora kurssvängningar. Avkastningen kan även påverkas av växelkursförändringar och politisk risk.

## § 6 Marknadsplatser m.m.

Köp respektive försäljning av fondpapper och penningmarknadsinstrument skall ske på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES eller en annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och där indiska fondpapper och penningmarknadsinstrument kan handlas. Fonden är således inte begränsad till visst lands marknadsplats.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får även placeras i sådana fondpapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om investeringsfonder, dock till högst 10 procent av fondens värde.

Förvaltningen är inriktad på avistahandel. Handel med derivatinstrument används enbart för att effektivisera förvaltningen.

Fonden får inte använda sig av så kallade OTC-derivat.

## § 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utlöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser fonden.

Fondandelsvärdet beräknas varje bankdag av fondbolaget och ligger till grund för fastställande av försäljnings- och inlösenkurser vid handel med andelar i fonden. I den dagliga värderingen beräknas och beaktas de på fonden belöpande skulderna. Fondbolaget beräknar dock ej fondandelsvärde om fonden är stängd för försäljning eller inlösen. Vid stora värdeförändringar på fondpapper och andra finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Fondpapper, fondandelar och penningmarknadsinstrument värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får de upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer.
- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, kortfristiga placeringar på penningmarknaden, specialinlåning i bank samt likvider för sålda värdepapper upptas till det belopp varmed de beräknas inflyta.
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade affärer
- Övriga fordringar avseende fonden

För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av räntor, utdelningar, emissionsrätter och dylikt.

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning till fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitut
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

För sådana fondpapper och penningmarknadsinstrument varmed avses i 5 kap. 5 § lagen om investeringsfonder fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs:

- Marknadspriser från icke godkänd börs eller s.k. market maker
- Annat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i till exempel kreditrisk och likviditet (referensvärdering)
- Diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- Kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- Initialt kan ovan nämnda fondpapper och penningmarknadsinstrument även värderas till anskaffningsvärde.

## § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Fondandelar utges av fondbolaget. Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag och sker genom fondbolaget eller via dess ombud. Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att en eller flera av de marknadsplatser som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda.

Begäran om köp av fondandelar sker genom inbetalning till fondens konto och genomförs till den kurs som fastställs bankdagen efter den bankdag betalning tillförts fonden. Begäran om försäljning av fondandelar ska ske skriftligen eller, efter särskild överenskommelse, via datamedia. Begäran om försäljning verkställs till den kurs som fastställs bankdagen efter den bankdag då begäran om försäljning inkommit. Begäran om försäljning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om fondbolaget medger det.

För en begäran om försäljning respektive inlösen som inkommer till fondbolaget när fonden är stängd för försäljning och inlösen fastställs fondandelsvärdet normalt påföljande bankdag. Försäljning och inlösen av fondandel sker till en för fondandelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning och inlösen okänd kurs

Uppgift om pris för köp och försäljning finns tillgängligt hos fondbolaget senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts i enlighet med ovanstående paragraf.

Andelsklass B är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributörer som i enlighet med avtal med fondbolaget, helt eller delvis, inte tar emot distributionsersättning från fondbolaget och som, när distributören tillhandahåller investeringstjänsten till sina kunder i samband med vilken andel tecknas, tar betalt direkt av kunden. En förutsättning för att få investera i andelsklass B är att innehavet är registrerat på ett eller flera konton i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering).

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

## § 11 Avgifter och ersättning

Vid köp och försäljning av fondandelar tar fondbolaget ut en avgift på 1 % av investerat belopp upp till 499 999 kronor. På belopp mellan 500 000 kronor och 999 999 kronor tar fondbolaget ut en avgift på 0,50 %. På belopp om minst 1 000 000 kronor utgår ingen avgift. Vid andelsinlösen äger fondbolaget rätt att uttaga en inlösenprovision om högst 1 procent på fondandelsvärdet om andelarna innehafts mindre än ett år.

Ur fondens medel ska fondbolagets förvaltningsavgift betalas. Förvaltningsavgiften utgår med en fast ersättning om högst 2,20% för andelsklass A och om högst 1,55% för andelsklass B, av fondens värde per år. Förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs till fondbolaget månadsvis i efterskott. Förvaltningsavgiften inkluderar ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring av de i fonden ingående värdepapperen inklusive eventuell lagstadgad mervärdesskatt, ersättning till Finansinspektionen för dess tillsynsverksamhet i enlighet med Finansinspektionens gällande bestämmelser samt ersättning till fondbolagets revisorer.

Courtage och andra kostnader samt skatt vid fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument och skatt som stadgas enligt lag belastar fonden.

## § 12 Utdelning

Utdelning på fondandel tillställes under mars månad efter räkenskapsårets utgång samtliga andelsägare som är på av fondbolaget bestämd utdelningsdag registrerade fondandelsägare. För utdelning skall, om ej fondbolaget beslutar annat, tagas i anspråk fondens beskattningsbara vinst för senast avslutade räkenskapsår.

Underlaget för utdelning får ökas med upplupen utdelning som har inbetalats vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen.

Fondbolaget skall göra avdrag för den skatt som belöper på utdelningen. För resterande belopp skall fondbolaget förvärva nya fondandelar för andelsägarnas räkning. Varje andelsägare skall härvid erhålla det ytterligare antal andelar som svarar mot det belopp som tillkommer honom. På av andelsägare i förväg gjord begäran kan utdelning – efter avdrag för skatt – även erhållas i kontanter.

## § 13 Investeringsfondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.



## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden ska hållas tillgänglig hos fondbolaget inom två respektive fyra månader efter rapportperiodens utgång samt tillställas de fondandelsägare som begärt att få denna information.

Beslutat fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser ska beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut om ändring godkänts ska fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på det sätt Finansinspektionen anvisar.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse

Vid pantsättning av fondandel som ej är förvaltarregistrerad skall pantsättaren och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen skall framgå:

- vem som är panthavare;
- antal fondandelar som omfattas av pantsättningen;
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget skall skriftligen underrätta fondandelsägare om att pantsättning registrerats i fondandelsägarregistret. Vid pantsättning av förvaltarregistrerad fondandel skall motsvarande underrättelse i stället tillställas förvaltaren.

Pantsättningen gäller till dess att panthavaren skriftligen underrättat fondbolaget att pantsättningen upphört samt att fondbolaget gjort avregistrering i fondandelsägarregistret.

För administration av registrering av pantsättning har fondbolaget rätt att ta ut en avgift av andelsägaren om högst 400 kronor.

## § 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Fondbolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada om fondbolaget varit normalt aktsamt. Fondbolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget att verkställa utbetalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om fondbolaget till följd av sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning ska fondbolaget inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta.

Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att fondandelsägare bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas fondandelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap 21 §, respektive 3 kap. 14–16 §§, i lagen om värdepappersfonder.

# Carnegie Listed Infrastructure

---

## Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond och har en global placeringsinriktning. Fonden kommer att investera i aktier med koppling till infrastruktur. Infrastruktur är anläggningar och strukturer som säkrar grundläggande funktioner i samhället. Framför allt avses system för transport av varor, personer och tjänster samt för energi och information. Till infrastruktur räknas även bebyggelse och fastighetsstruktur.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fonden kommer endast att investera i penningmarknadsinstrument som en del av Fondens likviditetshantering.

Fonden har inga geografiska begränsningar. Fonden kommer investera i branscher och företag med koppling till infrastruktur.

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Fonden får placera högst 10 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag.

## Andelsklasser

- A – SEK ackumulerande
- B – SEK utdelande, institutionell (min 3 000 000 SEK)
- C – SEK ackumulerande, institutionell (min 3 000 000 SEK)
- D – SEK ackumulerande, distribution
- E – NOK, ackumulerande, distribution Norge
- F – SEK, ackumulerande, (min 50 000 SEK)

## Riskprofil

Fonden investerar fondmedlen på de globala aktiemarknaderna, inklusive s.k. tillväxtmarknader som inte är lika utvecklade när det gäller lagstiftning som skyddar investerarens rättigheter. Fonden placera investerar i bolag med koppling till infrastruktur. Infrastruktur är anläggningar och strukturer som säkrar grundläggande funktioner i samhället. Framför allt avses system för transport av varor, personer och tjänster samt för energi och information. Till infrastruktur räknas även bebyggelse och fastighetsstruktur. Fonden placerar fritt oavsett geografi, vilket ger möjlighet att sprida riskerna. Aktieplaceringarna görs oskyddade i lokala valutor varför fondmedlen påverkas av förändringar i lokala valutors växelkursrörelser gentemot SEK.

Fondmedel placeras i likvida tillgångar som kan avyttras i händelse av inlösen. Erfarenheten är att aktier i de mest omsatta bolagen har en god likviditet även under extrema marknadsförutsättningar. Flera av tillväxtmarknaderna är dock inte lika välutvecklade, varför likviditeten där från tid till annan kan vara bristfällig. Fonden placerar fritt oavsett storlek på bolag och har därmed möjlighet att investera i små och medelstora bolag som till sin natur kan ha sämre likviditet än i stora bolag.

Då fondmedel kan placeras på s.k. tillväxtmarknader uppstår vissa operativa risker. Exempelvis kan minoritetsskyddet vara begränsat och likabehandling av alla aktieägare kan inte alltid tas för givet. Regelverket kring insiderhandel är ofta bristfälligt. Redovisningsprinciperna är på vissa marknader fortfarande under utveckling och kan inte jämföras med västerländska. Tillgången, kvaliteten och tillförlitligheten av bolagsinformation och analysmaterial är i vissa fall av låg kvalitet, vilket ökar osäkerheten kring tillgångars värde. Det kan också leda till högre kursändringar än hos jämförbara företags aktier i västländer.

Fonden kan drabbas av förlust på grund av motpartsrisken med vilken avses risken att en motpart inte kan uppfylla sina skyldigheter i enlighet med de avtalade villkoren för en värdepapperstransaktion, exempelvis inte leverera värdepapper eller likvida medel.

Likvida medel i sig placeras hos extern bank och det i sig innebär en kreditrisk som dock får anses som mycket låg.

## Carnegie Listed Infrastructure hållbarhetsinformation

**Produktnamn:** Carnegie Listed Infrastructure

**Identifieringskod för juridiska personer:** 549300WVGHUMB5FDVK75

### Mål för hållbar investering

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål: 25%**

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: 15%**

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**

**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.

**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.



### 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 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.

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 (lösningsbolag) 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.

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

**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.

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 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.

*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 påverka. 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 visselblåsare

[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:

- c. 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.

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

Bidragets storlek mätt i omsättning delar in bolagen i medel (över 25%) eller högt (över 50%) bidrag.

- d. 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.

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 skatthantering.
  - "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

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

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 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.

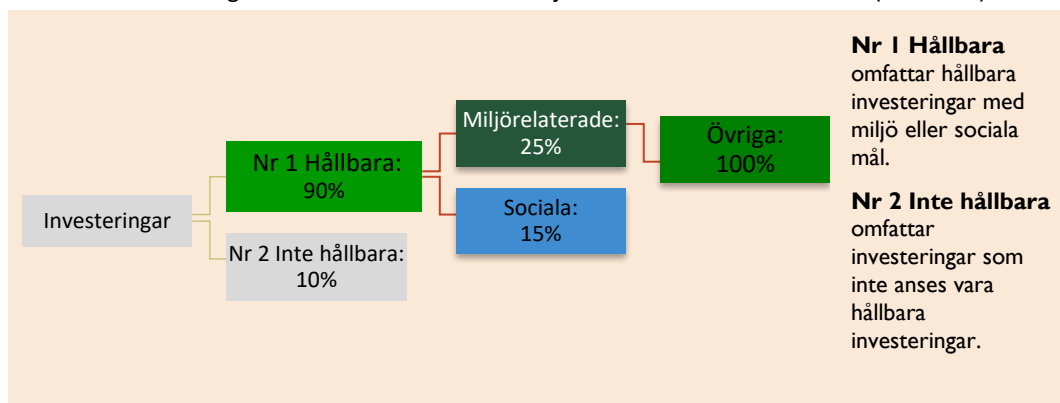
[Läs Carnegie Fonders policy för ansvarsfulla investeringar och ägarengagemang här.](#)



## 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 25% Miljömål och 15% 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?

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

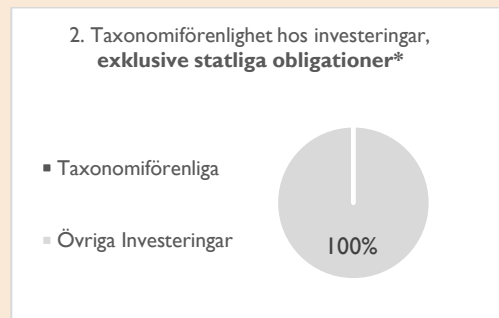
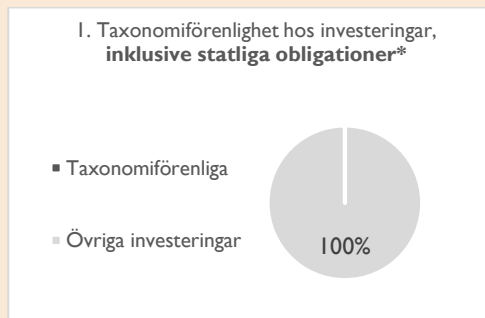
**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa närstående

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.



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



## 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen som förväntas investera i enlighet med miljömässiga kriterier 0-100%.



## 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen som förväntas investera i enlighet med sociala kriterier 0-100%.



## 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.

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



## Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://www.carnegiefonder.se/fonder/carnegie-listed-infrastructure-a/>

## Carnegie Listed Infrastructure Fondbestämmelser

Godkända av Finansinspektionen 2022-10-03.

### §1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Carnegie Listed Infrastructure, (nedan kallad "Fonden"). Verksamheten bedrivs enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (nedan kallad "LVF"), dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Carnegie Fonder AB samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden är en värdepappersfond enligt LVF och vänder sig till allmänheten. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden.

Carnegie Fonder AB företräder Fonden och dess fondandelsägare, (nedan kallade "Andelsägarna"), i alla frågor som rör Fonden.

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK ackumulerande
- B – SEK utdelande, institutionell
- C – SEK ackumulerande, institutionell
- D – SEK ackumulerande, distribution
- E – NOK, ackumulerande, distribution
- F- SEK ackumulerande, minsta investeringsbelopp

De ackumulerande andelsklasserna återinvesterar löpande Fondens avkastning medan den utdelande andelsklassen lämnar utdelning. I övrigt skiljer sig andelsklasserna sig åt avseende distributionskanal, lägsta första investeringsbelopp och förvaltningsavgift. Skillnaderna mellan andelsklasserna framgår i sin helhet nedan under § 9, 11 och 12.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser om inte särskilt anges.

### §2. FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB AB (org. nr 556266-6049), (nedan kallat "Fondbolaget").

### §3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondbolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, (nedan kallat "Förvaringsinstitutet"), till förvaringsinstitut för Fonden.

Förvaringsinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelserna i denna lag eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt denna lag och fondbestämmelserna, värdet av andelarna i fonden beräknas enligt denna lag och fondbestämmelserna, ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och fondens intäkter används enligt bestämmelserna i denna lag och fondbestämmelserna.

## §4. FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktiefond och har en global placeringsinriktning. Fonden kommer att investera i aktier med koppling till infrastruktur. Infrastruktur är anläggningar och strukturer som säkrar grundläggande funktioner i samhället. Framförallt avses system för transport av varor, personer och tjänster samt för energi och information. Till infrastruktur räknas även bebyggelse och fastighetsstruktur.

Fondens mål är att ge dess Andelsägare en långsiktig riskjusterad avkastning som överstiger ett brett globalt aktieindex, sett över en konjunkturcykel. Målsättningen är tänkt att i huvudsak uppnås via en lägre risk. Risken begränsas bland annat genom att beakta företagens konjunkturkänslighet och balansräkningar. Vidare konstrueras portföljen för bästa möjliga riskspridning baserat på såväl kvantitativa som kvalitativa kriterier.

Fonden riktar sig till investerare med en relativt långsiktig investeringshorisont. Investeringshorisonten för en investering i Fonden bör vara minst 5 år.

## §5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fonden kommer endast att investera i penningmarknadsinstrument som en del av Fondens likviditetshantering.

Fonden har inga geografiska begränsningar. Fonden kommer investera i branscher och företag med koppling till infrastruktur.

Med aktiefond avses att fonden vid var tid är investerad till minst 90 procent av fondförmögenheten i aktier.

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Fonden får placera högst 10 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag.

## §6. SÄRSKILT OM VILKA MARKNADER SOM FONDENS MEDEL FÅR PLACERAS PÅ

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt på annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

## §7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden får investera sina medel i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får investera i derivatinstrument (inklusive OTC-derivat) för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen.

Fonden kan i viss utsträckning använda sig av valutaderivat för att valutasäkra innehav denominerade i utländsk valuta.

## §8. VÄRDERING

Fondbolaget säkerställer vid varje tidpunkt ett rättvisande och relevant marknadsvärde. Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser Fonden.

Fondens tillgångar utgörs av:

Finansiella instrument

Likvida medel

Upplupna räntor

Upplupna utdelningar

Ej likviderade försäljningar

Övriga tillgångar och fordringar avseende Fonden

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller om sådan saknas senaste köpkurs. Onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF upptages till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer. Denna värdering baseras på:

- marknadspriser från icke godkänd börs eller s.k. market maker,
- annat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t ex risk,
- diskonterade utdelningar eller kassaflöden,
- kapitalandel av det egna kapitalet.

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Fondens skulder utgörs av:

Ersättning till Fondbolaget (olika för olika andelsklasser)

Ej likviderade köp

Skatteskulder

Övriga skulder avseende Fonden

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. LVF, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- Marknadspris från en aktiv marknad,
- Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av metoderna nedan:
  - På grundval av de ingående tillgångarna /beståndsdelarnas marknadsvärde,
  - På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
  - Användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,
  - Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. optionsvärderingsmodeller såsom Black & Scholes.

Värderingen görs separat för respektive andelsklass.

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utestående fondandelar med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass.

## §9. FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Som framgår nedan kan Fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Minsta belopp vid första Teckning i andelsklass B och C är 3.000.000 SEK.

Andelsklass D är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributörer som i enlighet med avtal med Fondbolaget, helt eller delvis, inte tar emot distributionsersättning från Fondbolaget och som, när distributören tillhandahåller investeringstjänsten till sina kunder i samband med vilken andel tecknas, tar betalt direkt av kunden. En förutsättning för att få investera i andelsklass D är att innehavet är registrerat på ett eller flera konton i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering).

Andelsklass E är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributör som, inom ramen för sin verksamhet distribuerar fondandelarna på den norska marknaden, och som i enlighet med avtal med Fondbolaget inte tar emot distributionsersättning från Fondbolaget vid distribution på den norska marknaden. En förutsättning för att få investera i andelsklass E är att innehavet är registrerat på konto i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering).

Minsta belopp vid första Teckning i andelsklass F är 50.000 SEK.

Kurs vid försäljning och inlösen är den senaste kursen vid verkställande. Verkställande sker efter det att önskemål om köp eller inlösen inkommit till Fondbolaget. Försäljning och inlösen sker därmed till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris kan erhållas hos Fondbolaget på hemsida, [www.carnegiefonder.se](http://www.carnegiefonder.se).

Inlösen av en fondandel skall verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle en enskild begäran om inlösen vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle missgynna övriga andelsägare, får Fondbolaget, efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med försäljningen. Inlösen skall verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Fondandelsvärdet fastställs varje bankdag, normalt med en bankdags eftersläpning.

Med "bankdag" avses i dessa fondbestämmelser sådan dag då bankkontor hos svenska affärsbanker i allmänhet brukar hålla öppet för sedvanlig bankverksamhet.

## §10. EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer Andelsägarnas lika rätt.

## §11. AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Ur Fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning av Fonden. Förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs till Fondbolaget månadsvis i efterskott. Förvaltningsavgiften inkluderar ersättning till Förvaringsinstitutet för förvaring av de i Fonden ingående värdepapperen inklusive eventuell lagstadgad mervärdesskatt, ersättning till Finansinspektionen för dess tillsynsverksamhet i enlighet med Finansinspektionens gällande bestämmelser samt ersättning till Fondbolagets revisorer.

Förvaltningsavgiften utgår med en fast ersättning om högst 1,50% för andelsklass A 0,85% för andelsklass B, C och D och 0,80% för andelsklass E, av Fondens värde per år. Förvaltningsavgiften för andelsklass F utgår med en fast ersättning om högst 1,20 % av fondens värde per år Courtage och andra kostnader samt skatt vid Fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument och skatt som stadgas enligt lag belastar Fonden.

## §12. UTDELNING

Fonden betalar ingen utdelning för andelsklass A, C, D, E och F.

Utdelningen i den utdelande klassen, dvs B, bestäms av fondbolaget. Utdelningen utbetalas till andelsägarna sista onsdagen i januari, april, juli och oktober.

Utdelning på fondandel görs till samtliga andelsägare, i den utdelande klassen, som är på av fondbolaget bestämd utdelningsdag registrerade fondandelsägare.

För utdelning kan, om ej fondbolaget beslutar annat, tas i anspråk avkastning på fondens medel, kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare samt annat utdelningsbart belopp.

Underlaget för utdelning får ökas med upplupen utdelning som har inbetalats vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen.

Fondbolaget skall göra avdrag för den skatt som belöper på utdelningen.

## §13. FONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

## §14. HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för Fonden. Dessa skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget inom fyra (4) respektive två (2) månader efter rapportperiodens utgång samt skall finnas att tillgå hos förvaringsinstitutet. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall kostnadsfritt tillställas de Andelsägare som begärt att få denna information.

Fondbolaget beslutar om ändringar i fondbestämmelserna. Efter det att Finansinspektionen har godkänt ändringarna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

## §15. ÖVERLÅTELSE OCH PANTSÄTTNING

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke.

Anmälan om pantsättning av fondandelar skall anmälas skriftligen till Fondbolaget. Av anmälan skall framgå (i) vem som är Andelsägare (pantsättare), (ii) vem som är panthavare, (iii) de fondandelar som omfattas av pantsättningen, samt (iv) eventuella begränsningar i pantens omfattning. Anmälan skall undertecknas av Andelsägaren. Fondbolaget skall notera uppgift om pantsättning i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta Andelsägaren (pantsättaren) om noteringen. Uppgift om pantsättning skall avföras från andelsägarregistret efter skriftlig anmälan från panthavaren.

## §16. ANSVARSBEGRÄNSNING

### 16.1 Fondbolagets ansvarsbegränsning

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout, elektricitetsbrist, brist i allmänna kommunikationer eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondbolaget självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Föreligger hinder för Fondbolaget att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i föregående stycke får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om Fondbolaget till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Fondbolaget inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av att Andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas Andelsägare på att denne svarar för att handlingar som Fondbolaget tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter. Fondbolaget svarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer för Fonden eller Andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget beträffande finansiella instrument och andra tillgångar.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Fondbolaget om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Obeaktat ovan gäller alltid Fondbolagets skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF.



## 16.2 Begränsning av Förvaringsinstitutets ansvar

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fonden. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lag.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Andelsägare, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfalldagen.

Obeaktat ovan gäller alltid Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16§ LVF.

## §17. INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT

Fonden är inte öppen för sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Fondbolaget som Fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas i samband med månadsskifte. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna punkt 17.

**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.

## Carnegie Listed Private Equity

### Placeringsinriktning

Fonden är en globalt inriktad aktiefond som investerar i noterade bolag vars verksamhet innefattar att som aktiv ägare påverka och utveckla företag. Denna typ av verksamhet benämns internationellt som Private Equity. Fonden investerar även i bolag som investerar i fonder vars verksamhet innefattar att som aktiv ägare påverka och utveckla företag. Sådana fonder benämns internationellt som Private Equity-fonder och den juridiska strukturen på sådana fonder är ofta limited partnerships. Fondens mål är att ge dess Andelsägare en god långsiktigt riskjusterad avkastning och förvaltas med målsättningen om att risken skall motsvaras av aktiemarknadens risknivå.

Fonden är noterad i SEK och kan utnyttja valutaterminer för att skydda Fondens värde mot valutakursförluster.

### Andelsklasser

- A – SEK ackumulerande
- B – SEK utdelande, institutionell (min 3 000 000 SEK)
- C – EUR ackumulerande, institutionell (min 300.000 EUR)
- D – SEK ackumulerande, distribution
- E – NOK ackumulerande, distribution Norge
- F – SEK, ackumulerande (min 50 000 SEK)

### Riskprofil

Fonden investerar fondmedlen på de globala aktiemarknaderna, inklusive s.k. tillväxtmarknader som inte är lika utvecklade när det gäller lagstiftning som skyddar investerarens rättigheter. Fonden investerar i noterade riskkapitalbolag/fonder vars verksamhet innefattar att som aktiv ägare påverka och utveckla företag. Fonden placerar fritt oavsett geografi, vilket ger möjlighet att sprida riskerna. Aktieplaceringarna görs oskyddade i lokala valutor varför fondmedlen påverkas av förändringar i lokala valutors växelkursrörelser gentemot SEK.

Fondmedel placeras i likvida tillgångar som kan avyttras i händelse av inlösen. Erfarenheten är att aktier i de mest omsatta bolagen har en god likviditet även under extrema marknadsförutsättningar. Flera av tillväxtmarknaderna är dock inte lika välutvecklade, varför likviditeten där från tid till annan kan vara bristfällig. Fonden placerar fritt oavsett storlek på bolag och har därmed möjlighet att investera i små och medelstora bolag som till sin natur kan ha sämre likviditet än i stora bolag.

Då fondmedel kan placeras på s.k. tillväxtmarknader uppstår vissa operativa risker. Exempelvis kan minoritetsskyddet vara begränsat och likabehandling av alla aktieägare kan inte alltid tas för givet. Regelverket kring insiderhandel är ofta bristfälligt. Redovisningsprinciperna är på vissa marknader fortfarande under utveckling och kan inte jämföras med västerländska. Tillgången, kvaliteten och tillförlitligheten av bolagsinformation och analysmaterial är i vissa fall av låg kvalitet, vilket ökar osäkerheten kring tillgångars värde. Det kan också leda till högre kursändringar än hos jämförbara företags aktier i västländer.

Fonden kan drabbas av förlust på grund av motpartsrisken med vilken avses risken att en motpart inte kan uppfylla sina skyldigheter i enlighet med de avtalade villkoren för en värdepapperstransaktion, exempelvis inte leverera värdepapper eller likvida medel. Likvida medel i sig placeras hos extern bank och det i sig innebär en kreditrisk som dock får anses som mycket låg.

## Carnegie Listed Private Equity hållbarhetsinformation

**Produktnamn:** Carnegie Listed Private Equity

**Identifieringskod för juridiska personer:** 549300C2101H12S3S235

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Vilka

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja
   Nej

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul> <input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjar miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul> <input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>
--	---

**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.

### miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag som når upp till eller överträffar Carnegie Fonders hållbarhetsrelaterade krav och därmed bidrar till en miljömässigt (E) och socialt (S) hållbar framtid. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper från tre olika vinklar:

- Fondens investeringar främjar uppfyllandet av globalt uppsatta åtaganden och mål såsom Parisavtalet och FN:s Agenda 2030 genom investerade bolags lösningsverksamhet och/eller omställningsverksamhet.
- Fonden främjar 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
  - exkludera bolag som inte når upp till kraven
  - samt påverka innehaven i rätt riktning vad gäller E och S.
- Fonden främjar även hög standard för god ägarstyrning genom Carnegie Fonders rutiner och policys kring ägarstyrning.

- **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas:

1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag där minst 25% av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål.
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 Våldigt 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.

● **Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

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 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.

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 fondbolagets 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 (lösningsbolag) samt i bolag som ställer om befintliga produkter att bli mer hållbara (omställningsbolag). Inget index används som referensvärde, i stället används ovan hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas.

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

***På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala 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 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.

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

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.

**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.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin måls, 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.*



## 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 visselblåsare

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



## Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens strategi för att främja miljömässiga och sociala egenskaper 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.

### 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 de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

1. Fonden placerar minst 10% av investeringarna 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.

● **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Fonden förbinder sig inte till en lägsta minskningstakt av de investeringar som ingicks innan investeringsstrategin tillämpas.

● **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 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.

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



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



## Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper (minst 90 %).

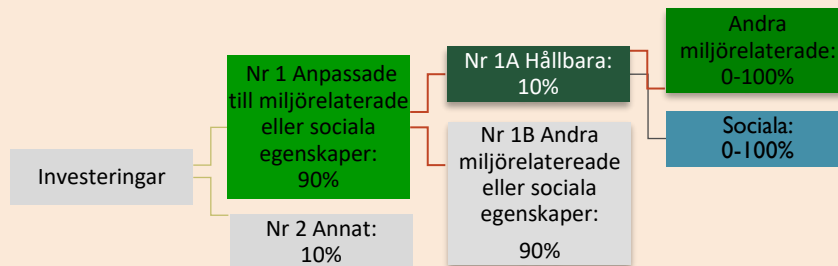
Nr 1A. En minsta andel på 10% av dessa investeringar har miljömässiga eller sociala mål:

- Inom dessa 10% är den minsta andelen investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi för närvarande 0% (se förklaring i avsnittet nedan). Det finns ingen allokering planerad mellan "Andra miljörelaterade" och "Social", men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem (därav 0-100%).

Nr 1B. Den återstående maximala andelen på 90% täcker investeringar som främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, men som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar.

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

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produkten investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produkten återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

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



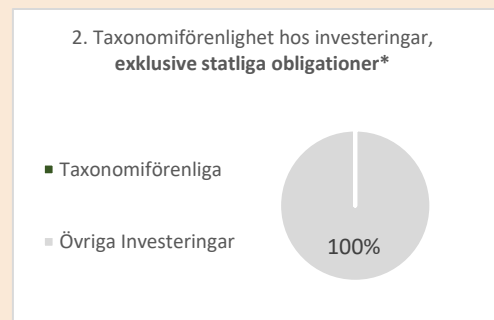
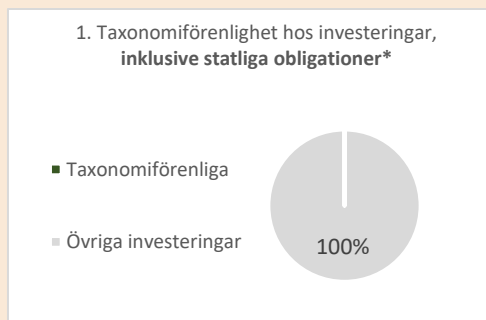
## Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

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 taxonomien. 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 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 fondens investeringar som är övergångs- eller möjliggörande aktiviteter. Däremot ligger Taxonomins hållbarhetsmål som en del i utvärderingen av vad vi anser en hållbar investering.



## 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidnära alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med miljömässiga kriterier 0-100%.



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



### 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med sociala kriterier 0-100%.



### Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", 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 bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Fonden använder inte något index som referensvärde för att säkerställa att miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. 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/carnegie-listed-private-equity-a/>

# Carnegie Listed Private Equity Fondbestämmelser

Dessa fondbestämmelser godkändes av Finansinspektionen den 1 september 2022.

## I. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Carnegie Listed Private Equity, (nedan kallad "Fonden"). Verksamheten bedrivs enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (nedan kallad "LVF"), dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Carnegie Fonder AB samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden är en värdepappersfond enligt LVF. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden.

Carnegie Fonder AB företräder Fonden och dess fondandelsägare, (nedan kallade "Andelsägarna"), i alla frågor som rör Fonden.

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK ackumulerande
- B – SEK utdelande, institutionell
- C – EUR ackumulerande, institutionell
- D – SEK ackumulerande, distribution
- E – NOK ackumulerande, distribution
- F – SEK, ackumulerande, minsta insättning

De ackumulerande andelsklasserna återinvesterar löpande Fondens avkastning medan den utdelande andelsklassen lämnar utdelning. I övrigt skiljer sig andelsklasserna sig åt avseende distributionskanal, lägsta första investeringsbelopp, valuta och förvaltningsavgift. Skillnaderna mellan andelsklasserna framgår i sin helhet nedan under § 9, 11 och 12.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser om inte särskilt anges.

## 2. FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB (org. nr 556266-6049), (nedan kallat "Fondbolaget").

## 3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondbolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, (nedan kallat "Förvaringsinstitutet"), till förvaringsinstitut för Fonden.

Förvaringsinstitutet verkställer Fondbolagets beslut om Fonden samt tar emot och förvarar Fondens egendom. Därtill kontrollerar Förvaringsinstitutet att de beslut som Fondbolaget fattat som avser Fonden inte strider mot bestämmelserna i LVF eller fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i Andelsägarnas intresse.

## 4. FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktiefond som investerar i bolag vars verksamhet innefattar att som aktiv ägare påverka och utveckla företag. Denna typ av verksamhet benämns internationellt som Private Equity. Fonden investerade även i bolag som investerar i fonder vars verksamhet innefattar att som aktiv ägare påverka och utveckla företag. Sådana fonder benämns internationellt som Private Equity-fonder och den juridiska strukturen på sådana fonder är ofta limited partnerships.

Fondens mål är att ge dess Andelsägare en god långsiktigt riskjusterad avkastning.

Investeringshorisonten för en investering i Fonden bör vara minst 5 år.

## 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden skall i huvudsak placera sina medel i noterade aktier (överlåtbara värdepapper). Dessa aktier skall vara involverade i verksamhet som innefattar att som aktiv ägare påverka och utveckla företag. Denna typ av verksamhet benämns internationellt som Private Equity.

Med aktiefond avses att fonden vid var tid är investerad till minst 90 procent av fondförmögenheten i noterade aktier.

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Fonden får placera högst 10 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag.

## 6. SÄRSKILT OM VILKA MARKNADER SOM FONDENS MEDEL FÅR PLACERAS PÅ

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt på annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

## 7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som framgår av 5 kap. 5 § i LVF.

Fonden får placera i derivatinstrument (inklusive OTC-derivat) som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden kan i viss utsträckning använda sig av valutaderivat för att valutasäkra sina innehav.

Fonden får placera i derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgångar.

Fonden kan också låna ut överlåtbara värdepapper (värdepapperslån), dock inte i större omfattning än vad som motsvarar 20 procent av fondförmögenheten.

## 8. VÄRDERING

Bolaget säkerställer vid varje tidpunkt ett rättvisande och relevant marknadsvärde. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser Fonden.

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella instrument
- Likvida medel
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga tillgångar och fordringar avseende Fonden

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller om sådan saknas senaste köpkurs. Onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 LVF upptages till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer. Denna värdering baseras på:

- marknadspriser från icke godkänd börs eller s.k. market maker,
- annat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t ex risk,
- diskonterade utdelningar eller kassaflöden,
- kapitalandel av det egna kapitalet.

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till fondbolaget (olika för olika andelsklasser)
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende Fonden

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. LVF, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- Marknadspris från en aktiv marknad,
- Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av metoderna nedan:
  - På grundval av de ingående tillgångarna /beståndsdelarnas marknadsvärde,
  - På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
  - Användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,
- Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. optionsvärderingsmodeller såsom Black & Scholes.

Värderingen görs separat för respektive andelsklass.

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utestående fondandelar med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass.

Värdet på andelar i andelsklasser med annan basvaluta än SEK räknas om från SEK till respektive basvaluta utifrån gällande marknadsnotering för valutan.

Fondandelsvärdet fastställs varje bankdag.

Med "bankdag" avses i dessa fondbestämmelser sådan dag då bankkontor hos svenska affärsbanker i allmänhet brukar hålla öppet för sedvanlig bankverksamhet.

## 9. FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Som framgår nedan kan Fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Minsta belopp vid första Teckning i andelsklass B är 3.000.000 SEK och i andelsklass C 300.000 EUR.

Andelsklass D är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributörer som i enlighet med avtal med Fondbolaget, helt eller delvis, inte tar emot distributionsersättning från Fondbolaget och som, när distributören tillhandahåller investeringstjänsten till sina kunder i samband med vilken andel tecknas, tar betalt direkt av kunden. En förutsättning för att få investera i andelsklass D är att innehavet är registrerat på ett eller flera konton i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering).

Andelsklass E är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributör som, inom ramen för sin verksamhet distribuerar fondandelarna på den norska marknaden, och som i enlighet med avtal med Fondbolaget inte tar emot distributionsersättning från Fondbolaget vid distribution på den norska marknaden. En förutsättning för att få investera i andelsklass E är att innehavet är registrerat på konto i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering). Försäljning och inlösen av fondandelar sker i norska kronor (NOK).

Minsta belopp vid första Teckning i andelsklass F är 50.000 SEK.

Kurs vid försäljning och inlösen är den senaste kursen vid verkställande. Verkställande sker efter det att önskemål om köp eller inlösen inkommit till Fondbolaget. Försäljning och inlösen sker därmed till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris kan erhållas hos Fondbolaget på hemsida, [www.carnegiefonder.se](http://www.carnegiefonder.se).

Inlösen av en fondandel skall verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle en enskild begäran om inlösen vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle missgynna övriga andelsägare, får Fondbolaget, efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med försäljningen. Inlösen skall verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

## 10. EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer Andelsägarnas lika rätt.

## 11. AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Ur Fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning av Fonden. Förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs till Fondbolaget månadsvis i efterskott. Förvaltningsavgiften inkluderar ersättning till Förvaringsinstitutet för förvaring av de i Fonden ingående värdepapperen inklusive eventuell lagstadgad mervärdesskatt, ersättning till Finansinspektionen för dess tillsynsverksamhet i enlighet med Finansinspektionens gällande bestämmelser samt ersättning till Fondbolagets revisorer.

Förvaltningsavgiften utgår med en fast ersättning om högst 1,50% för andelsklass A om högst 0,85% för andelsklass B, C och D och om högst 0,90% för andelsklass E, av Fondens värde per år. För andelsklass F utgår en fast ersättning om högst 1,30% av Fondens värde per år. Courtage och andra kostnader samt skatt vid Fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument och skatt som stadgas enligt lag belastar Fonden.

## 12. UTDELNING

Fonden betalar ingen utdelning för andelsklasserna A, C, D E och F.

Utdelningen i den utdelande klassen, dvs B, bestäms av fondbolaget. Utdelningen utbetalas till andelsägarna sista onsdagen i januari, april, juli och oktober.

Utdelning på fondandel görs till samtliga andelsägare, i den utdelande klassen, som är på av fondbolaget bestämd utdelningsdag registrerade fondandelsägare.

För utdelning kan, om ej fondbolaget beslutar annat, tas i anspråk avkastning på fondens medel, kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare samt annat utdelningsbart belopp.

Underlaget för utdelning får ökas med upplupen utdelning som har inbetalats vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen.

Fondbolaget skall göra avdrag för den skatt som belöper på utdelningen.

13. FONDENS RÄKENSKAPSÅRRäkenskapsår för Fonden är kalenderår.

## 14. HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för Fonden. Dessa skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget inom fyra (4) respektive två (2) månader efter rapportperiodens utgång samt skall finnas att tillgå hos förvaringsinstitutet. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall kostnadsfritt tillställas de Andelsägare som begärt att få denna information.

Fondbolaget beslutar om ändringar i fondbestämmelserna. Efter det att Finansinspektionen har godkänt ändringarna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

## 15. ÖVERLÅTELSE OCH PANTSÄTTNING

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke.

Anmälan om pantsättning av fondandelar skall anmälas skriftligen till Fondbolaget. Av anmälan skall framgå (i) vem som är Andelsägare (pantsättare), (ii) vem som är panthavare, (iii) de fondandelar som omfattas av pantsättningen, samt (iv) eventuella begränsningar i pantens omfattning. Anmälan skall undertecknas av Andelsägaren. Fondbolaget skall notera uppgift om pantsättning i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta Andelsägaren (pantsättaren) om noteringen. Uppgift om pantsättning skall avföras från andelsägarregistret efter skriftlig anmälan från panthavaren.

## 16. ANSVARSBEGRÄNSNING

### 16.1 Fondbolagets ansvarsbegränsning

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout, elektricitetsbrist, brist i allmänna kommunikationer eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondbolaget självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.



Föreligger hinder för Fondbolaget att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i föregående stycke får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om Fondbolaget till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Fondbolaget inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av att Andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas Andelsägare på att denne svarar för att handlingar som Fondbolaget tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter. Fondbolaget svarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer för Fonden eller Andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget beträffande finansiella instrument och andra tillgångar.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Fondbolaget om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Obeaktat ovan gäller alltid Fondbolaget skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF.

## **16.2 Begränsning av Förvaringsinstitutets ansvar**

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fonden. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lag.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Andelsägare, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Obeaktat ovan gäller alltid Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16§ LVF.

## 17. INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT

Fonden är inte öppen för sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Fondbolaget som Fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas i samband med månadsskifte. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna punkt 17.

# Carnegie Micro Cap

## Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar i små bolag i framför allt Sverige. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Placeringarna är inriktade på bolag som vid tiden för investeringen har ett marknadsvärde som högst uppgår till 0,1 procent av det sammanlagda börsvärdet på de företag som är noterade på NASDAQ OMX Stockholm. En mindre del av fondens placeringar, motsvarande högst 10 procent av fondens värde, får placeras i bolag i övriga Norden. Fondens placeringsinriktning är i övrigt diversifierad och därmed inte begränsad avseende bransch. Placeringar i derivatinstrument får ske i syfte att effektivisera förvaltningen.

Fonden kan placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och konto i kreditinstitut. Fondens sammanräknade exponering avseende ett enskilt bolag, dvs nettot av fondens innehav av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument emitterade av eller avseende ett enskilt bolag, får högst uppgå till 30 procent av fondens värde, om det sammanlagda innehavet av sådana tillgångar uppgår till högst 50 procent av fondens värde.

## Andelsklasser

- A – SEK, Ackumulerande (min 50 000 SEK)

## Riskprofil

Fonden har möjlighet att placera fritt, oavsett bransch, varför risken är knuten i allt väsentlig till specifika innehav. Den svenska aktiemarknaden har historiskt svängt mer än flera andra marknader i såväl upp- som nedgång. Fondmedel placeras i likvida tillgångar som kan avyttras i händelse av inlösen. Eftersom aktier i små bolag kan ha sämre likviditet än i stora bolag

kommer fondens likviditet ha ett särskilt fokus.

## Carnegie Micro Cap hållbarhetsinformation

Produktnamn: Carnegie Micro Cap

Identifieringskod för juridiska personer: 549300WHNAXC3I3QBG04

**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.

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Nej



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



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**: \_\_\_%



Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10% 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**

### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?



Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag som når upp till eller överträffar Carnegie Fonders hållbarhetsrelaterade krav och därmed bidrar till en miljömässigt (E) och socialt (S) hållbar framtid. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper från tre olika vinklar:

- Fondens investeringar främjar uppfyllandet av globalt uppsatta åtaganden och mål såsom Parisavtalet och FN:s Agenda 2030 genom investerade bolags lösningsverksamhet och/eller omställningsverksamhet.
- Fonden främjar 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
  - exkludera bolag som inte når upp till kraven
  - samt påverka innehaven i rätt riktning vad gäller E och S.
- Fonden främjar även hög standard för god ägarstyrning genom Carnegie Fonders rutiner och policys kring ägarstyrning.

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

● ***Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas:

1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag där minst 25% av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål.
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.

● ***Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?***

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 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.

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 fondbolagets indelning är 16 av dessa miljömål och 11 är sociala mål. Miljömålen mappar vi även mot målen som de uttrycks i EU-taxonomi enligt [följande indelning](#).

Investeringen sker i bolag vars produkter eller tjänster möjliggör lösningar (lösningsbolag) samt i bolag som ställer om befintliga produkter att bli mer hållbara (omställningsbolag). Inget index används som referensvärde, i stället används ovan hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas.

***På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala 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.

**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.

— *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? Beskrivning:*

Inneheten 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.

*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.*



**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 visselblåsare

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

Nej



### Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens strategi för att främja miljömässiga och sociala egenskaper 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.

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 de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

1. Fonden placerar minst 10% av investeringarna 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.

● **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Fonden förbinder sig inte till en lägsta minskningstakt av de investeringar som ingicks innan investeringsstrategin tillämpas.

● **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.

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



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



## Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper (minst 90 %).

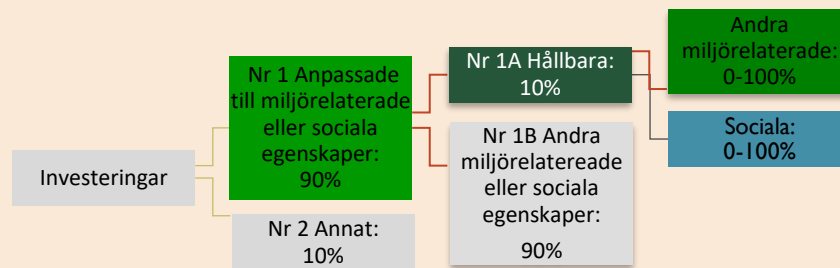
Nr 1A. En minsta andel på 10% av dessa investeringar har miljömässiga eller sociala mål:

- Inom dessa 10% är den minsta andelen investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi för närvarande 0% (se förklaring i avsnittet nedan). Det finns ingen allokering planerad mellan "Andra miljörelaterade" och "Social", men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem (därav 0-100%).

Nr 1B. Den återstående maximala andelen på 90% täcker investeringar fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, men som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar.

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

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

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



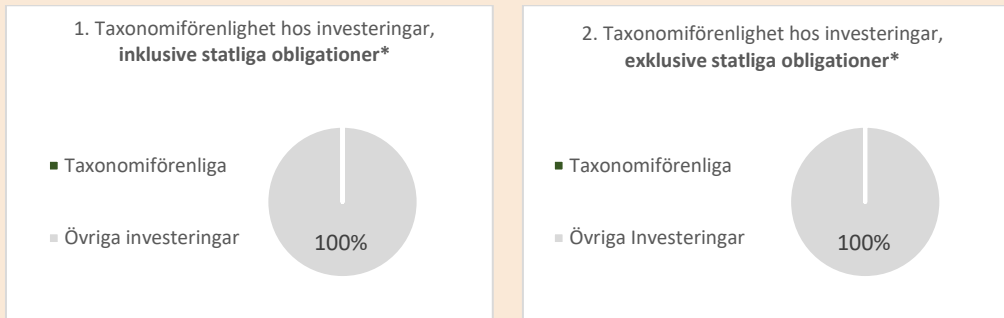
## Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

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*

**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 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 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 fondens investeringar som är övergångs- eller möjliggörande aktiviteter. Däremot ligger Taxonomins hållbarhetsmål som en del i utvärderingen av vad vi anser en hållbar investering.



## 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. Vi anser



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

därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med miljömässiga kriterier 0-100%.



### 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med sociala kriterier 0-100%.



### Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", 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 bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Fonden använder inte något index som referensvärde för att säkerställa att miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. 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/micro-cap/>

# Carnegie Micro Cap fondbestämmelser

Godkända av Finansinspektionen 2020-09-01

## § 1 Fondens namn, och rättsliga ställning

Fondens beteckning är Carnegie Micro Cap. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemen- samt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget (se § 2) företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, be- slutar om den egendom som ingår i fonden samt utö- var de rättigheter som härrör ur egendomen. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldig- heter. Fonden kan inte heller föra talan vid domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Fonden riktar sig till allmänheten.

## § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB (556266- 6049), som innehar tillstånd enligt 3 kap. 1 § LAIF, nedan kallat fondbolaget.

## § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (502032-9081).

Förvaringsinstitutet ska bland annat övervaka fondens penningflöden, förvara fondens tillgångar och verkställa fondbolagets beslut avseende fonden samt se till att försäljning och inlösen av fondandelar, värdering av fondandelarna och användningen av fondens medel sker i enlighet med lag och dessa fondbestämmelser.

## § 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar i aktier och andra finansiella instrument utgivna av ett koncentrerat urval av små svenska bolag. En mindre del av fondens förmögen- het kan investeras i aktier och andra finansiella instrument utgivna av bolag med hemvist i övriga Norden. De aktier och andra finansiella instrument som fon- den kan placera i ska som huvudregel vara upptagna till handel på en reglerad marknad eller en MTF-platt- form inom EES.

Fonden är en specialfond och har friare placerings- regler än de som gäller för värdepappersfonder, vilket bl.a. innebär att fonden får koncentrera innehaven till ett mindre antal bolag än vad som gäller för en vanlig aktiefond. Fonden är inte begränsad vad avser bransch innebärande att urvalet av aktier kan avse en eller flera branscher.

Fondens målsättning är att långsiktigt, d.v.s. under en tidsperiod om 5 år eller mer, uppnå en god riskjuste- rad avkastning för fondandelsägarna baserat på den risknivå som fonden eftersträvar och som framgår av

§ 5 nedan.

## § 5 Placeringsinriktning

Fonden kan placera sina medel i överlåtbara värde- papper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument- ment, fondandelar och konto i kreditinstitut.

Fondens aktieplacering är inriktad på små bolag som vid tiden för investeringen har ett marknadsvärde som uppgår till högst en tiondels (0,1) procent av det sam- manlagda börsvärdet på de företag som är noterade på NASDAQ OMX Stockholm.

Fondens placeringar ska huvudsakligen ske i aktier eller andra finansiella instrument utgivna av svenska bolag. Med "svenska bolag" avses bolag som har sin hemvist i Sverige eller bolag som är noterade på svensk marknadsplats. En mindre del av fondens placeringar, motsvarande högst 10 procent av fondens värde, får placeras i aktier eller andra finansiella instrument utgivna av bolag med hemvist i övriga Nor- den eller bolag som är noterade på annan nordisk marknadsplats. Fonden äger även rätt att investera i överlåtbara värdepapper som uppfyller kravet på att inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en sådan marknad. Ytterligare exempel på placeringar som inryms i fondens geografiska inriktning kan komma att anges i informationsbroschyren för fonden.

Fondens placeringsinriktning är i övrigt diversifierad och därmed inte begränsad vad avser bransch.

Placeringar i derivatinstrument får ske i syfte att effektivisera förvaltningen och får göras i derivat med sådana underliggande tillgångar som utgörs av eller hänför sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap 12

§ första stycket lagen om värdepappersfonder ("LVF").

Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde på konto i kreditinstitut. Högst 10 procent av fondförmögenheten får placeras i fondandelar i andra fonder eller fondföretag.

Fonden är en specialfond och följande avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder är tillåtna:

•Placeringar i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5

§ LVF får uppgå till högst 25 % av fondens värde. I detta avseende avviker placeringsinriktningen från vad som stadgas i 5 kap. 5 § första stycket LVF.

•Fondens sammanräknade exponering avseende ett enskilt bolag dvs nettot av fondens innehav av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument emitterade av eller avseende ett enskilt bolag, får högst uppgå till 30 procent av fondens värde, om det sammanlagda innehavet av sådana tillgångar uppgår till högst 50 procent av fondens värde, dock under förutsättning att sådant överlåtbart värdepapper respektive penningmarknadsinstrument 1) uppfyller kraven i 5 kap. 3 § LVF, eller

2) handlas på en MTF-plattform inom EES som uppfyller kraven i art. 50(1)(b) i UCITS direktivet samt att instrumentet uppfyller kraven i kommissionens direktiv 2007/16/EG om tillåtna tillgångar och i synnerhet art. 2(1) i detta direktiv. Vidare gäller att förvärvet inte får innebära att exponeringsbegränsningen på högst 25% av fondens värde i finansiella instrument som avses i 5 kap. 5 § LVF överskrids. I detta avseende avviker placeringsinriktningen från vad som stadgas i 5 kap 6 § första stycket, andra stycket 3 punkten, tredje stycket samt 5 kap. 21 § LVF.

•Fonden får förvärva aktier med sådan rösträtt som gör det möjligt för fonden att utöva ett bestämmande inflytande över ledningen av ett företag, dock högst 30 procent av rösterna i det enskilda bolaget, under förutsättning att sådana aktier 1) uppfyller kraven i 5 kap. 3 § LVF, eller 2) handlas på en MTF-plattform inom EES som uppfyller kraven i art. 50(1)(b) i UCITS direktivet samt att aktierna uppfyller kraven i kommissionens direktiv 2007/16/EG om tillåtna tillgångar och i synnerhet art. 2(1) i detta direktiv. Vidare gäller att förvärvet inte får innebära att exponeringsbegränsningen på högst 25% av fondens värde i finansiella instrument som avses i 5 kap. 5 § LVF överskrids. I detta avseende avviker placeringsinriktningen från vad som stadgas i 5 kap 20 § första stycket LVF.

Riskenivå och riskmått

- Mot bakgrund av att fondens placeringar kommer utgöras av placeringar i småbolag bedöms fonden ha en totalrisk (volatilitet) som över tiden ligger över den nivå som gäller för den svenska aktiemarknaden som helhet. Totalrisken visar hur mycket fondens avkastning varierat, samt kan antas variera, kring sin förväntade genomsnittliga avkastning över tid.
- Fondens risk, beräknat med det riskmått som fonden använder (standardavvikelsen för månadsavkastningen för fonden under en rullande 24 månaders period, multiplicerat med roten ur antalet månader under året), ska under normala marknadsförhållanden uppgå till 15-25 procent. Den eftersträlvade genomsnittliga riskenivån kan komma att överskridas vid onormala marknadsförhållanden.

## § 6 Börser och marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller motsvarande marknad utanför EES samt annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten. Vidare får fondens medel placeras på en handelsplattform (MTF) inom EES.

Handel med andelar i fonder och fondföretag får ske direkt genom respektive förvaltande fondbolag.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placera i sådana överlåtbara värdepapper och onoterade penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen.

Fonden får inte placera i OTC-derivat.

## § 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med totalt antal utestående fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden inklusive eventuella ej debiterade framtida skatter samt de avgifter som framgår av

§ 11 nedan.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning får tillgångarna upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer.
- För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering som fondbolaget på objektiv grund bestämmer. Denna värdering kan baseras på t.ex. marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad, oberoende mäklare eller s.k. market maker, annat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t.ex. kreditrisk eller likviditet (referensvärdering), diskonterade utdelningar eller kassaflöden (nuvärdesberäkning) och kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering). Initialt kan ovan nämnda överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument även värderas till anskaffningsvärde.
- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden, medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade affärer
- Övriga fordringar avseende fonden

För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av räntor, utdelningar, emissionsrätter och dylikt.

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning till fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitut
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

Fondandelsvärdet fastställs, med avvikelse från 4 kap. 10 § femte stycket LVF, den sista bankdagen i varje månad och offentliggörs senast den andra bankdagen därefter på fondbolagets hemsida [www.carnegie.se/fonder](http://www.carnegie.se/fonder).

## § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Fonden är normalt öppen för teckning (köp) och inlösen (andelsägares försäljning) av fondandelar varje bankdag. Fonden är dock ej öppen för teckning och inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att flera av de marknadsplatser som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda.

Begäran om teckning av fondandelar skall ske skriftligen till Fondbolaget. Teckning av fondandelar genomförs till den kurs som fastställs den dag likvid är tillgänglig för Fondbolaget.

Minsta teckningsbelopp vid första tillfället för köp av andelar är 50 000 SEK.

Begäran om inlösen ska ske skriftligen till Fondbolaget och verkställs till den kurs som fastställs den sjunde bankdagen efter den bankdag då begäran om inlösen inkommit.

Begäran om teckning eller inlösen av fondandelar ska göras på det sätt som vid var tidpunkt anges på fondbolagets hemsida.

Begäran om teckning och inlösen får återkallas bara om fondbolaget medger det.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av fondens innehav ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt missgynna övriga andelsägares intresse får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Tecknings- och inlösenpriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdagen teckning eller inlösen sker. Teckning och inlösen sker därmed till en för andelsägaren vid tidpunkten för begäran om teckning och inlösen okänd kurs.

Uppgift om tecknings- och inlösenkurs offentliggörs på fondbolagets hemsida senast andra bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

Fondandelsvärdet avrundas till två decimaler.

Fondbolagets styrelse kan besluta om en stängning av fonden för nyteckning av fondandelar vid närmast på följande kvartalsskifte om det officiellt fastställda värdet av fondens förmögenhet vid något kvartals- skifte överstiger 2 000 miljoner kr. Fondbolagets styrelse anser att denna möjlighet är nödvändig för att vid var tid kunna bevara en optimal förvaltningsvolym i fonden och därigenom skydda andelsägarnas intressen. Meddelande om stängning av fonden offentliggörs på fondbolagets hemsida senast 20 kalender- dagar innan verkställandet och en underrättelse skall tillställas Finansinspektionen. Fondbolaget äger rätt att vägra begäran om nyteckning av fondandelar gällande tecknings- sedlar som kommit fondbolaget till- handa efter offentliggörandet. Efter att fonden har stängts har fondbolagets styrelse möjlighet att besluta att fonden skall öppnas för nyteckning av andelar en viss bankdag. Beslutet skall offentliggöras på fond- bolagets hemsida senast en månad före teckningsdagen och en underrättelse skall tillställas Finansinspektionen. Fondbolaget kan vid försäljningstillfället bestämma ett högsta totalt belopp för teckning i syfte att begränsa det ytterligare kapital som skall förvaltas, för att därmed undvika att övriga fondandelsägares intressen väsentligen missgynnas. Om ett högsta be- lopp för teckning beslutas kommer fondbolaget att in- formera om detta på sin hemsida samt de principer som skall tillämpas vid en eventuell överteckning.

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och in- lösen om sådana extraordinära förhållanden har in- träffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandels- ägarnas lika rätt.

## § 11 Avgifter och ersättningar

Av fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden med en fast er- sättning om högst 2,0% per år av fondens värde. Förvaltningsavgiften inkluderar kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs till fondbolaget månadsvis i efterskott.

Courtage, andra kostnader och skatt hänförliga till fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument, skatt som stadgas enligt lag och ersättning till leverantörer av analystjänster och motsvarande tjänster belastar fonden.



Avrundning av belopp avseende ersättning sker till närmast hela kronor.

## § 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

## § 13 Räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse, årsberättelse och ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden. Halvårsredogörelsen och årsberättelsen ska hållas tillgänglig hos fondbolaget och förvaringsinstitutet inom två respektive fyra månader efter rapportperiodens utgång samt kostnadsfritt tillställas de fondandelsägare som begär att få ta del av handlingarna.

Beslut av fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser ska beslutas och underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut om ändring godkänts ska fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på det sätt som Finansinspektionen anvisar.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse

Vid pantsättning av fondandel som ej är förvaltarregistrerad skall pantsättaren och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget här om. Av underrättelsen skall framgå:

- Vem som är andelsägare;
- vem som är panthavare;
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen; och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget skall skriftligen underrätta fondandelsägare om att pantsättning registrerats i fondandelsägarregistret.

Pantsättningen gäller till dess att panthavaren skriftligen underrättat fondbolaget att pantsättningen upphört samt att fondbolaget gjort avregistrering i fondandelsägarregistret.

För administration av registrering av pantsättning har fondbolaget rätt att ta ut en avgift av andelsägaren om högst 400 kronor.

Andelsägare kan endast överlåta fondandelarna efter skriftligt medgivande från fondbolaget.

## § 16 Ansvarsbegränsning

För det fall förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller dess depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande värdet till fonden.

Varken fondbolaget eller förvaringsinstitutet är ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Inte heller är fondbolaget eller förvaringsinstitutet skyldigt att ersätta skada som uppkommit i andra fall om det varit normalt aktsamt. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa utbetalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om fondbolaget eller förvaringsinstitutet till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska

fond- bolaget eller förvaringsinstitutet inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska ränta be- talas efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värde- pappersförvarare, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Det- samma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för uppdragstagare som anvisats av fondbolaget. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkom- mer för fonden, andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att till- lämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet be- träffande finansiella instrument.

Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att fondandelsägare bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas fondandelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställts är rik- tiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Fondbolaget har skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28- 31 §§ LAIF. Förvaringsinstitutet har skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22 § LAIF.

## §17 Tillåtna investeringar

Fonden riktar sig inte till sådana investeringar vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden rik- tar sig inte heller till sådana investeringar vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig /skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investering som avses i detta stycke. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, med- dela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i

# Carnegie Rysslandsfond

---

## Placeringsinriktning

Fonden kan placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och konto i kreditinstitut. I syfte att effektivisera förvaltningen kan fonden också investera i derivatinstrument. För att beräkna de sammanlagda exponeringarna i fonden har åtagandemetoden använts som riskbedömningsmetod.

Fonden placerar i företag vars aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper handlas på en reglerad marknad i länder inom OSS (f.d. Sovjetunionen exklusive Baltikum) samt Estland, Lettland och Litauen, eller på annan reglerad marknad så länge företagets säte eller huvudsakliga verksamhet är förlagd till ovan definierade region.

## Andelsklasser

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK, Ackumulerande
- B – SEK, Ackumulerande, Distribution
- C – SEK, Ackumulerande Institutionell (min 100 000 000 SEK)

## Stängning av fonden för teckning av andelar

I syfte att undvika att fonden inte kan förvaltas på ett för fonden och befintliga andelsägare optimalt sätt har fondbolaget rätt att besluta om stängning av fonden för teckning av nya andelar. Ett sådant beslut innebär att försäljning av nya fondandelar inte kan ske och förutsätter att fondens förvaltade kapital överstiger en av fondbolaget fastställda kapitalgräns. Den av fondbolaget fastställda kapitalgränsen uppgår för närvarande till en (1) miljon kronor.

Anmälan om teckning som inkommer till fondbolaget efter det att beslut om stängning trätt i kraft fram till dess att fondbolaget återigen har beslutat om att öppna fonden för teckning av andelar, kommer att återsändas tillsammans med information om beslutet och övrig praktisk information. Eventuellt inbetalt belopp för teckning kommer att återbetalas till anvisat bankkonto.

Fondbolagets beslut kommer att kommuniceras via bolagets hemsida.

## Riskprofil

Rysslands transformering från kommunistisk planekonomi till marknadsekonomi med demokratiska inslag är ännu inte helt genomförd. Följaktligen är systemet fortfarande känsligt för yttre och inre påverkan av olika slag. Fortfarande finns även risker för militära, sociala, etniska eller religiösa konflikter som kan påverka den ekonomiska och politiska utvecklingsprocessen. Rysslandsfondens avkastning påverkas också av valutaförändringar. Då vissa aktier på ryska börsen endast är noterade i dollar påverkas fondens avkastning dessutom av förändringar i svenska kronans värde gentemot dollarn vilket ytterligare ökar fondens risknivå.

För Ryssland som för många andra länder vars aktiemarknad är i ett tidigt utvecklingsskede är likviditeten i aktier ofta begränsad. Det kan därför ta längre tid att verkställa köp såväl som försäljningar jämfört med vad vi i väst är vana vid.

Precis som ekonomin, genomgår de legala systemen stora reformer. Utvecklingen håller ofta inte takt med den marknadsekonomiska utvecklingen vilket skapar obalanser som slutligen innebär ökade affärsrisker i Ryssland. Skyddet för privat äganderätt och immaterialrätt är nya företeelser i det ryska samhället och lagar som reglerar detta är ännu inte helt på plats. Ofta saknar också domstolarna erfarenhet inom områden som affärs- och bolagsrätt. Det saknas ofta prejudicerande fall vilket ger utrymme för inkonsekvent och godtycklig lagtolkning.

Den ryska marknadsekonomi uppvisar fortfarande många brister jämfört med en mer välutvecklad marknadsekonomi. Infrastrukturen, de finansiella systemen och den allmänna affärsvanan kan ofta anses som bristfällig. Korruption och organiserad brottslighet är också faktorer man måste ta hänsyn till vid affärer i Ryssland. Enskilda bolag påverkas givetvis negativt av detta och bristande erfarenhet och begränsade finansiella resurser kan göra det svårt att avtalsmässigt eller via försäkringar skydda sig.

Existerande minoritetsskydd är begränsat och det är svårt att söka legalt skydd för sådant som vi i väst ofta anser vara lagöverträdelser. Aktieägares rätt till information liksom deras möjlighet att utöva inflytande över berörda bolags förvaltning

är fortfarande begränsat. Likabehandling av alla aktieägare kan inte alltid tas för givet. Regler mot bedrägeri och insiderhandel är i bästa fall bristfälliga.

Redovisningsreglerna är ännu under utveckling och kan ännu inte jämföras med västerländska redovisningsprinciper. Tillgången, kvaliteten och tillförlitligheten av bolagsinformation och analysmaterial är ofta av lägre kvalitet än för de flesta västerländska marknaderna vilket ökar osäkerheten kring värderingar av företag och dess tillgångar väsentligt. Det resulterar ofta i att volatiliteten hos ryska aktier ofta är högre än jämförbara företagsaktier i västländer.

Fonden kan drabbas av förlust på grund av motpartsrisken med vilken avses risken att en motpart inte kan uppfylla sina skyldigheter i enlighet med de avtalade villkoren för en värdepapperstransaktion, exempelvis inte leverera värdepapper eller likvida medel.

## Carnegie Rysslandsfond hållbarhetsinformation

Fonden har inte som mål att göra hållbara investeringar och främjar inte miljörelaterade och sociala egenskaper.

På grund av fondens placeringsinriktning integreras inte hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

## Carnegie Rysslandsfond fondbestämmelser

Godkända av Finansinspektionen 2022-04-05

### § 1 Fondens beteckning och rättsliga ställning

Fondens beteckning är Carnegie Rysslandsfond. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje andel i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget (se § 2) företräder andelsägarna i alla frågor som rör värdepappersfonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter.

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK
- B – SEK, distribution
- C – SEK, försäkring

Andelsklasserna skiljer sig åt avseende distributionskanal, lägsta teckningsbelopp och förvaltningsavgift.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser om inte särskilt anges.

Om en investerare inte längre uppfyller villkoren och förutsättningarna för att vara investerad i en viss andelsklass, ska fondbolaget – efter föregående meddelande till den som anges i fondens andelsägarregister – flytta investeraren till en annan andelsklass vars villkor och förutsättningar investeraren uppfyller. Om fler än en andelsklass är valbara för en investerare ska fondbolaget flytta investeraren till den andelsklass som har lägst förvaltningsavgift. Fondbolaget ansvarar inte för eventuella kostnader, avgifter eller förluster som investerare drabbas av till följd av en sådan flytt, inklusive eventuella skattekonsekvenser.

### § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB (556266–6049), nedan kallat fondbolaget.

### § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (502032–9081).

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Förvaringsinstitutet tar emot och förvarar fondens egendom samt verkställer fondbolagets instruktioner avseende fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF, annan författning eller fondbestämmelserna. Därtill kontrollerar förvaringsinstitutet att fondens förvaltning samt teckning, inlösen och värdering av fondandelar, sker enligt LVF och fondbestämmelserna och att ersättningar för transaktioner hänförliga till fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål. Förvaringsinstitutet övervakar även fondens penningflöden.

## § 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiefond som placerar utan begränsningar avseende företag eller bransch i Ryssland.

Fondens målsättning är att i första hand skapa en positiv och stabil avkastning och i andra hand överträffa jämförelseindex.

## § 5 Placeringsinriktning

Fonden kan placera sina medel i fondpapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och konto i kreditinstitut.

Fonden placerar i företag vars aktier eller aktierelaterade fondpapper handlas på en reglerad marknad i länder inom OSS (fd Sovjetunionen exklusive Baltikum) samt Estland, Lettland och Litauen, eller på annan reglerad marknad så länge företagets säte eller huvudsakliga verksamhet är förlagd till ovan definierade region.

Fonden får placera högst 10% av fondens värde i fondandelar.

Investeringar i de länder som anges i dessa fondbestämmelser är förknippade med hög risk. Detta beror bl a på brister i den legala strukturen, i rättspraxis samt i hanteringen av värdepapperstransaktioner. Härtill kommer betydande politiska och ekonomiska risker. Dessa omständigheter kan resultera i att värdet av en investering kan komma att variera kraftigt.

## § 6 Börser och marknadsplatser

Fondens medel får placeras vid börser eller auktoriserade marknadsplatser eller annan reglerad marknad i länder inom EU eller EFTA samt i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore och USA. Därutöver får fonden handla på börser och marknadsplatser i Ryssland (Moskva), Estland (Tallin), Lettland (Riga), Litauen (Vilnius) och Bermuda.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får även placeras i fondpapper och penningmarknadsinstrument som ej är noterade enligt § 5, dock högst till 10% av fondens värde.

I syfte att effektivisera förvaltningen kan fonden investera i derivatinstrument. Fonden får inte använda sig av OTC-derivat.

Fonden kan ingå avtal om värdepapperslån.

## § 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med totalt antal utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av skulderna inklusive eventuella framtida skatteskulder.

Fondens tillgångar utgörs av:

- finansiella instrument, vilka värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Om sådant marknadsvärde inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får finansiella instrument upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer,
- likvida medel,
- upplupna räntor,
- upplupna utdelningar
- ej likviderade försäljningar,
- övriga fordringar avseende fonden.

Fondens skulder utgörs av:

- ersättning till fondbolaget,
- ej likviderade köp,
- skatteskulder,
- övriga skulder avseende fonden.

Onoterade fondpapper och penningmarknadsinstrument upptages till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer. Denna värdering baseras på:

- marknadspriser från icke godkänd börs eller s k market maker,
- annat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t ex risk,
- diskonterade utdelningar eller kassaflöden,
- kapitalandel av det egna kapitalet.

Fondandelsvärdet beräknas av fondbolaget alla bankdagar om så kan ske.

## § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

### § 9.1 Allmänt

Fonden är normalt öppen för teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) av fondandelar varje bankdag. Fonden är dock ej öppen för teckning och inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att flera av de marknadsplatser som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda.

Begäran om teckning av fondandelar skall ske skriftligen till fondbolaget. Köp av fondandelar genomförs till den kurs som fastställs den dag likvid är tillgänglig för fondbolaget.

Begäran om inlösen skall ske skriftligen till fondbolaget. Inlösen skall ske enligt det vid inlösendagens slut fastställda fondandelsvärdet. Omedelbar inlösen sker endast i den mån det är möjligt utan avyttring av värdepapper i fonden. Om likvida medel måste anskaffas genom avyttring av värdepapper i fonden, skall detta ske snarast möjligt. Inlösen sker så snart försäljningslikvid influtit.

Tecknings- och inlösenpris är det senast beräknade fondandelsvärdet vid orderns verkställande, efter tillägg av utgivningsprovision respektive avdrag för inlösenprovision.

Ovan angivna rutiner innebär att teckning/inlösen sker till en för andelsägaren vid tidpunkten för begäran om teckning/inlösen okänd kurs.

Uppgift om utgivnings- och inlösenpris finns tillgänglig hos fondbolaget och förmedlande institut senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

Andelsklass B är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributörer som i enlighet med avtal med fondbolaget, helt eller delvis, inte tar emot distributionsersättning från fondbolaget och som, när distributören tillhandahåller investeringstjänsten till sina kunder i samband med vilken andel tecknas, tar betalt direkt av kunden. En förutsättning för att få investera i andelsklass B är att innehavet är registrerat på ett eller flera konton i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering).

Andelsklass C är förbehållen försäkringsföretag som i enlighet med avtal med fondbolaget investerar i fondandelarna när dessa ingår i försäkringsprodukter som försäkringsföretaget säljer till andra investerare. Vid första insättningen sker teckning av andelar till ett minsta belopp om 100.000.000 SEK. Därefter sker teckning till valfritt belopp.

### § 9.2 Stängning av fonden för teckning beaktat andelsägarnas gemensamma intresse

I syfte att undvika att fonden inte kan förvaltas på ett för fonden och befintliga andelsägare optimalt sätt har fondbolaget rätt att besluta om stängning av fonden för teckning av nya andelar. Ett sådant beslut innebär att försäljning av nya fondandelar inte kan ske och förutsätter att fondens förvaltade kapital överstiger en av fondbolaget fastställd kapitalgräns. Den av fondbolaget fastställda kapitalgränsen framgår av fondens informationsbroschyr.

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall att sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

## § 11 Avgifter och ersättningar

Av fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden.

Förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs till fondbolaget månadsvis i efterskott. Förvaltningsavgiften inkluderar ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring av de i fonden ingående värdepapperen inklusive eventuell lagstadgad mervärdesskatt, ersättning till Finansinspektionen för dess tillsynsverksamhet i enlighet med Finansinspektionens gällande bestämmelser samt ersättning till fondbolagets revisorer.

Den sammanlagda ersättningen får uppgå till högst 2,5% för andelsklass A och till högst 1,75% för andelsklass B, per år av fondförmögenheten. Motsvarande högsta ersättning för andelsklass C är 2%. Ovannämnda ersättningar samt courtage och andra kostnader vid fondens handel med finansiella instrument belastar fonden löpande. På ersättningarna tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

## § 12 Utdelning

Ingen utdelning kommer lämnas i andelsklasserna A, B och C såtillvida inte extraordinära omständigheter föreligger vilka motiverar att det med beaktande av andelsägarnas bästa intresse lämnas utdelning.

I sådant fall lämnas utdelning på fondandel till samtliga andelsägare, som är på av fondbolaget bestämd utdelningsdag registrerade fondandelsägare. För utdelning kan, om ej fondbolaget beslutar annat, tagas in anspråk avkastning på fondens medel, kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare samt annat utdelningsbart belopp. Underlaget för utdelning får ökas med upplupen utdelning som har inbetalats vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen. Fondbolaget skall göra avdrag för den skatt som belöper på utdelningen

## § 13 Räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för fonden. För varje räkenskapsår skall fondbolaget senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för fonden. Halvårsredogörelse och årsberättelse skall finnas tillgängliga hos fondbolaget och förmedlande institut samt tillställas de andelsägare som begärt att få denna information.

Beslutar fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringen skall offentliggöras av fondbolaget på sätt som Finansinspektionen bestämmer.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Vid pantsättning av fondandel som ej är förvaltarregistrerad

skall pantsättaren och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget här om.

Av underrättelsen skall framgå:

- vem som är panthavare;
- antal fondandelar som omfattas av pantsättningen;
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget skall skriftligen underrätta fondandelsägare om att pantsättning registrerats i fondandelsägarregistret. Vid pantsättning av förvaltarregistrerad fondandel skall motsvarande underrättelse i stället tillställas förvaltaren.

Pantsättningen gäller till dess att panthavaren skriftligen underrättat fondbolaget att pantsättningen upphört samt att fondbolaget gjort avregistrering i fondandelsägarregistret.

Fondandelar som är föremål för individuellt pensionssparande enligt lagen (1993:931) om individuellt pensionssparande får inte pantsättas.

För administration av registrering av pantsättning har fondbolaget rätt att ta ut en avgift av andelsägaren om högst 400 kronor.

Andelsägare kan överlåta fondandelarna.

## § 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet om fondbolaget/förvaringsinstitutet iakttagit normal aktsamhet. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada och ansvarar inte heller för skada som förorsakas av depåbank eller annan uppdragstagare som

fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat samt inte heller för skada som kan uppkomma med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap 21 §, respektive 3 kap. 14–16 §§, i lagen om värdepappersfonder.

## §17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.



# Carnegie Småbolagsfond

---

## Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond som placerar i svenska och nordiska fondpapper. Fonden är aktivt förvaltd och följer inte något index. Aktier väljs utifrån egna bedömningar. Målet är att maximera avkastningen på lång sikt med hänsyn taget till fondens risknivå. Fonden placerar huvudsakligen i små och medelstora företag upptagna till handel på den svenska aktiemarknaden. Fonden har även möjlighet att placera upp till tio procent i små och medelstora företag upptagna till handel på de övriga nordiska aktiemarknaderna. Fonden kan placera sina medel i fondpapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

## Andelsklasser

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK, Ackumulerande
- B – SEK, Ackumulerande Distribution,
- C – SEK, Utdelande (min 3 000 000 SEK)

## Riskprofil

Fonden har möjlighet att placera fritt, oavsett bransch, och risken sitter därmed i det specifika innehavet. Den svenska marknaden har historiskt svängt mer än flera andra marknader i såväl upp- som nedgång och därför får marknaden anses vara ganska volatil med ett stort beroende av landets exportindustri.

Fondmedel placeras i likvida tillgångar som kan avyttras i händelse av inlösen. Eftersom aktier i små och medelstora bolag kan ha sämre likviditet än i stora bolag kommer fondens likviditet ha ett särskilt fokus. Likvida medel placerade hos bank innebär en kreditrisk, men den bedöms som låg.

## Carnegie Småbolagsfond hållbarhetsinformation

**Produktnamn:** Carnegie Småbolagsfond

**Identifieringskod för juridiska personer:** 549300KFCS9PJO7BZL90

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

**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?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjar miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag som når upp till eller överträffar Carnegie Fonders hållbarhetsrelaterade krav och därmed bidrar till en miljömässigt (E) och socialt (S) hållbar framtid. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper från tre olika vinklar:

- Fondens investeringar främjar uppfyllandet av globalt uppsatta åtaganden och mål såsom Parisavtalet och FN:s Agenda 2030 genom investerade bolags lösningsverksamhet och/eller omställningsverksamhet.
- Fonden främjar 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
  - exkludera bolag som inte når upp till kraven
  - samt påverka innehaven i rätt riktning vad gäller E och S.
- Fonden främjar även hög standard för god ägarstyrning genom Carnegie Fonders rutiner och policys kring ägarstyrning.

● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas:

1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag där minst 25% av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål.
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.

● **Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

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 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

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

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 fondbolagets indelning är 16 av dessa miljömål och 11 är sociala mål. Miljömålen mappar vi även mot målen som de uttrycks i EU-taxonomi enligt [följande indelning](#).

Investeringen sker i bolag vars produkter eller tjänster möjliggör lösningar (lösningsbolag) samt i bolag som ställer om befintliga produkter att bli mer hållbara (omställningsbolag). Inget index används som referensvärde, i stället används ovan hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas.

***På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala 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.

**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.

*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? Beskrivning:*

Inneheten 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.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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.*



## 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 visselblåsare

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

Nej



## Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens strategi för att främja miljömässiga och sociala egenskaper 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.

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

- 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.
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 de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

1. Fonden placerar minst 10% av investeringarna 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.

● ***Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?***

Fonden förbinder sig inte till en lägsta minskningstakt av de investeringar som ingicks innan investeringsstrategin tillämpas.

● ***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.

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

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



## Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper (minst 90 %).

Nr 1A. En minsta andel på 10% av dessa investeringar har miljömässiga eller sociala mål:

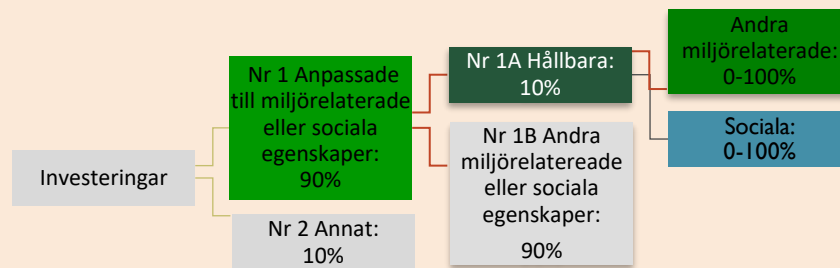
- Inom dessa 10% är den minsta andelen investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi för närvarande 0% (se förklaring i avsnittet nedan). Det finns ingen allokering planerad mellan "Andra miljörelaterade" och "Social", men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem (därav 0-100%).

Nr 1B. Den återstående maximala andelen på 90% täcker investeringar som främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, men som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar.

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

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.





**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

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



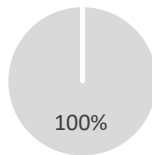
## Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

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.*

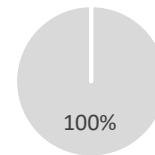
1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer\*

■ Taxonomiförenliga  
■ Övriga investeringar



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer\*

■ Taxonomiförenliga  
■ Övriga Investeringar



\*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

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 koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

### 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 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 fondens investeringar som är övergångs- eller möjliggörande aktiviteter. Däremot ligger Taxonomins hållbarhetsmål som en del i utvärderingen av vad vi anser en hållbar investering.



### 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till



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

minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med miljömässiga kriterier 0-100%.



### 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med sociala kriterier 0-100%.



### Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", 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 bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden använder inte något index som referensvärde för att säkerställa att miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. För detta används istället tidigare nämnda hållbarhetsindikatorer samt bindande delar i investeringsstrategin.

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



### Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://www.carnegiefonder.se/fonder/smabolagsfond/>

# Carnegie Småbolagsfond fondbestämmelser

Godkända av Finansinspektionen 2019-04-12

## § 1 Fondens beteckning och rättsliga ställning

Fondens namn är Carnegie Småbolagsfond, nedan kallad fonden.

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder (LIF). Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje andel i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget, (se § 2), företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör investeringsfonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden är ingen juridisk person och kan därför vare sig förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Fondandelsägarna svarar inte för fondens förpliktelser.

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK, Ackumulerande
- B – SEK, distribution, Ackumulerande
- C – SEK, utdelande

De ackumulerande andelsklasserna återinvesterar löpande fondens avkastning medan den utdelande andelsklassen lämnar utdelning enligt §12.

De ackumulerande andelsklasserna skiljer sig åt avseende distributionskanal och förvaltningsavgift.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser om inte särskilt anges.

Om en investerare inte längre uppfyller villkoren och förutsättningarna för att vara investerad i en viss andelsklass, ska fondbolaget – efter föregående meddelande till den som anges i fondens andelsägarregister – flytta investeraren till en annan andelsklass vars villkor och förutsättningar investeraren uppfyller. Om fler än en andelsklass är valbara för en investerare ska fondbolaget flytta investeraren till den andelsklass som har lägst förvaltningsavgift. Fondbolaget ansvarar inte för eventuella kostnader, avgifter eller förluster som investerare drabbas av till följd av en sådan flytt, inklusive eventuella skattekonsekvenser.

## § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB, organisationsnummer 556266–6049, nedan kallat fondbolaget.

## § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (502032–9081).

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Förvaringsinstitutet tar emot och förvarar fondens egendom samt verkställer fondbolagets instruktioner avseende fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF, annan författning eller fondbestämmelserna. Därtill kontrollerar förvaringsinstitutet att fondens förvaltning samt teckning, inlösen och värdering av fondandelar, sker enligt LVF och fondbestämmelserna och att ersättningar för transaktioner hänförliga till fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål. Förvaringsinstitutet övervakar även fondens penningflöden.

## § 4 Investeringsfondens karaktär

Fonden är en aktiefond som huvudsakligen placerar i små och medelstora företag upptagna till handel på den svenska aktiemarknaden. Fonden har även möjlighet att placera upp till tio procent i små och medelstora företag upptagna till handel på de övriga nordiska aktiemarknaderna.

Målet med förvaltningen är att genom god riskspridning i fonden långsiktigt uppnå en god värdetillväxt.

## § 5 Investeringsfondens placeringsinriktning

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden är en aktiefond med inriktning mot Sverige och små eller medelstora bolag. Placeringar görs främst i företag vars marknadsvärde, vid investeringstillfället, är högst en procent av den berörda aktiemarknadens totala börsvärde.

Fonden har även möjlighet att placera upp till tio procent i små och medelstora företag upptagna till handel på de övriga nordiska marknaderna.

Högst tio procent av fondförmögenheten får placeras i fondandelar eller fondföretag.

## § 6 Marknadsplatser m. m.

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Fonden är således inte begränsad till visst lands marknadsplats.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens tillgångar får placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LIF. Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen under förutsättning att den underliggande tillgången utgörs av aktierelaterade överlåtbara värdepapper, finansiella index, växelkurser och utländska valutor. Fonden får inte använda OTC-derivat.

## § 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser fonden. Fondandelsvärdet beräknas varje bankdag och ligger till grund för fastställande av försäljnings- och inlösenkurser vid handel med andelar i fonden. I den dagliga värderingen beräknas och beaktas de på fonden belöpande skulderna. Fondbolaget beräknar dock ej fondandelsvärde om fonden är stängd för försäljning eller inlösen. Vid stora värdeförändringar på finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs).
- Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av tillgångar på bankräkning och korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper, upptages till det belopp varmed de beräknas inflyta.
- För sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 LIF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs marknadspriser från icke godkänd börs eller s.k. market maker, annat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i till exempel kreditrisk och likviditet (referensvärdering), diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering) eller kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering).
- För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av räntor, utdelningar, emissionsrätter och dylikt.

Fonden skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning till fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitut
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

Initialt kan ovan nämnda finansiella instrument och penningmarknadsinstrument värderas till anskaffningsvärde.

## § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Fondandelar utges av fondbolaget. Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag vilket sker genom fondbolaget eller via dess ombud. Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att en eller flera av de marknadsplatser som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda.

Minsta belopp vid första tillfället för utgivning för andelsklass C är 3 000 000 SEK. För övriga andelsklasser finns inget minsta belopp.

Begäran om köp av fondandelar sker genom inbetalning till fondens konto och genomförs till den kurs som fastställs den dag då betalning tillförts fonden. Begäran om försäljning av fondandelar ska ske skriftligen eller, efter särskild

överenskommelse, via datamedia. Begäran om försäljning verkställs till den kurs som fastställs bankdagen då begäran om försäljning inkommit. Senaste tidpunkt (brytpunkt) för när begäran om försäljning och inlösen ska vara fondbolaget tillhanda för att verkställas samma dag framgår av informationsbroschyren. Inkommer begäran vid senare tidpunkt ska fondbolaget verkställa begäran nästkommande bankdag.

Begäran om försäljning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om fondbolaget medger det.

För en begäran om försäljning respektive inlösen som inkommer till fondbolaget när fonden är stängd för försäljning och inlösen fastställs fondandelsvärdet normalt påföljande bankdag.

Försäljning och inlösen av fondandel sker till en för fondandelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning och inlösen okänd kurs.

Uppgift om pris för köp och försäljning finns tillgänglig hos fondbolaget senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställt enligt ovan.

Andelsklass B är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributörer som i enlighet med avtal med fondbolaget, helt eller delvis, inte tar emot distributionsersättning från fondbolaget och som, när distributören tillhandahåller investeringstjänster till sina kunder i samband med vilken andel tecknas, tar betalt direkt av kunden. En förutsättning för att få investera i andelsklass B är att innehavet är registrerat på ett eller flera konton i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering).

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

## § 11 Avgifter och ersättning

Vid försäljning kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 3 procent på fondandelsvärdet. Vid inlösen kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 1 procent på fondandelsvärdet. Dessa avgifter tillfaller fonden.

Fondens fasta förvaltningsavgift får uppgå till högst 1,6 procent för andelsklass A per år av fondens värde. Motsvarande högsta ersättning för andelsklass B och C är 1,15%. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs till fondbolaget månadsvis i efterskott. Courtage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt belastar fonden.

## § 12 Utdelning

### Ingen utdelning kommer lämnas i klasserna A och B.

Utdelningen i den utdelande klassen, dvs C, bestäms av fondbolaget. Utdelningen betalas till andelsägarna sista onsdagen i januari, april, juli och oktober.

Utdelning på fondandel görs till samtliga andelsägare, i den utdelande klassen, som är på av fondbolaget bestämd utdelningsdag registrerade fondandelsägare.

För utdelning kan, om ej fondbolaget beslutar annat, tagas i anspråk avkastning på fondens medel, kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare samt annat utdelningsbart belopp.

Underlaget för utdelning får ökas med upplupen utdelning som har inbetalats vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen.

Fondbolaget skall göra avdrag för den skatt som belöper på utdelningen.

## § 13 Investeringsfondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden ska hållas tillgänglig hos fondbolaget inom två respektive fyra månader efter rapportperiodens utgång samt tillställas de fondandelsägare som begärt att få denna information.

Beslutat fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser ska beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut om ändring godkänts ska fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på det sätt Finansinspektionen anvisar.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse

Vid pantsättning av fondandel som ej är förvaltarregistrerad ska pantsättaren och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:

- vem som är panthavare;
- antal fondandelar som omfattas av pantsättningen;
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska skriftligen underrätta fondandelsägare om att pantsättning registrerats i fondandelsägarregistret. Vid pantsättning av förvaltarregistrerad fondandel ska motsvarande underrättelse i stället tillställas förvaltaren.

Pantsättningen gäller till dess att panthavaren skriftligen underrättat fondbolaget att pantsättningen upphört samt att fondbolaget gjort avregistrering i fondandelsägarregistret.

För administration av registrering av pantsättning har fondbolaget rätt att ta ut en avgift av andelsägaren om högst 400 kronor.

## § 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Fondbolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada om fondbolaget varit normalt aktsamt. Fondbolaget är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget att verkställa utbetalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om fondbolaget till följd av sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning ska fondbolaget inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta.

Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att fondandelsägare bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas fondandelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap 21 §, respektive 3 kap. 14–16 §§, i lagen om värdepappersfonder.

## § 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registrerings-åtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

# Carnegie SPAR Global

---

## Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond med en kombination av global och svensk inriktning. Fonden placerar utan begränsningar avseende företag eller bransch.

Fonden kan placera sina medel i fondpapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och konto i kreditinstitut.

Fonden får placera högst 10% av fondens värde i fondandelar.

I syfte att effektivisera förvaltningen kan fonden investera i derivatinstrument enligt 5 kap. §12 första stycket LVF. Fonden får inte använda sig av OTC-derivat enligt 5 kap. §12 andra stycket LVF

## Andelsklasser

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK, Ackumulerande

## Riskprofil

Fonden investerar fondmedlen både på de svenska och på de globala aktiemarknaderna, inklusive s.k. tillväxtmarknader som inte är lika utvecklade när det gäller lagstiftning som skyddar investerares rättigheter.

Fonden har möjlighet att placera fritt, oavsett företag, bransch eller geografi, vilket ger möjlighet att sprida riskerna. Aktieplaceringarna görs oskyddade i lokala valutor varför fondmedlen påverkas av förändringar i lokala valutors växelkursrörelser gentemot SEK.

Då fondmedel kan placeras på s.k. tillväxtmarknader uppstår vissa operativa risker. Exempelvis kan minoritetsskyddet vara begränsat och likabehandling av alla aktieägare kan inte alltid tas för givet och regelverk kring insiderhandel kan vara bristfälliga. Redovisningsprinciperna är på vissa marknader fortfarande under utveckling och kan inte jämföras med västerländska. Tillgången, kvaliteten och tillförlitligheten av bolagsinformation och analysmaterial är i vissa fall av låg kvalitet, vilket ökar osäkerheten kring tillgångars värde.

I den utsträckning derivat utnyttjas kan det göras som ett led i placeringsinriktningen, i syfte att öka avkastningen eller i syftet att minska kostnader och risker i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fondens känslighet för marknadsförändringar ökar.

Fonden kan drabbas av förlust på grund av motpartsrisken med vilken avses risken att en motpart inte kan uppfylla sina skyldigheter i enlighet med de avtalade villkoren för en värdepapperstransaktion, exempelvis inte leverera värdepapper eller likvida medel.

Att investera i en fond är alltid förenat med både möjligheter och risker. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde beroende på marknadens utveckling och det är inte säkert att hela det investerade kapitalet återfås. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning.

## Carnegie Spar Global hållbarhetsinformation



Produktnamn: Carnegie SPAR Global  
 Identifieringskod för juridiska personer: 549300CWTBHXHFJG086

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

**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.

**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.

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja  Nej

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjar miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>

### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att, via aktieinvesteringar och investeringar i fonder, tillföra kapital och skapa finansiering till bolag som når upp till eller överträffar Carnegie Fonders hållbarhetsrelaterade krav och därmed bidrar till en miljömässigt (E) och socialt (S) hållbar framtid. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper från tre olika vinklar:

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

- exkludera bolag som inte når upp till kraven
- samt påverka innehaven i rätt riktning vad gäller E och S.
- Fonden främjar även hög standard för god ägarstyrning genom Carnegie Fonders rutiner och policys kring ägarstyrning.

● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas:

1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag och fonder som bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål.
2. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag (direkt eller indirekt via investering i fond) 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 (direkt eller indirekt via investering i fond) 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 (direkt eller indirekt via investering i fond) som förbundet sig till eller fått sina klimatmål godkända av Science Based Target Initiative.

● **Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

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 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.

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

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

med targets kan komma att utökas i takt med att vi gör investeringar. Enligt fondbolagets indelning är 16 av dessa miljömål och 11 är sociala mål. Miljömålen mappar vi även mot målen som de uttrycks i EU-taxonomi enligt [följande indelning](#).

Investeringen sker i bolag vars produkter eller tjänster möjliggör lösningar (lösningsbolag) samt i bolag som ställer om befintliga produkter att bli mer hållbara (omställningsbolag). Inget index används som referensvärde, i stället används ovan hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas.

***På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala 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. För investeringar i fonder säkerställs att fondförvaltaren tillämpar motsvarande process för 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.

För investeringar i fonder säkerställs att fondförvaltaren beaktar enskilda investerings negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer samt att fondförvaltarens exkluderingspolicy ligger i linje med Carnegie Fonders.

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

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.

För övriga fonder som inte förvaltas av Carnegie Fonder säkerställs att fondförvaltarens exkluderingspolicy ligger i linje med Carnegie Fonders gällande normbrytande bolag enligt UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomens 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.*



### Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Ja,

Carnegie Fonder säkerställer att samtliga investeringar beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser. Carnegie Fonder tillämpar 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 (CO<sub>2</sub>/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 visselblåsare

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

Nej



### Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens strategi för att främja miljömässiga och sociala egenskaper 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.

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.

För övriga fonder som inte förvaltas av Carnegie Fonder är strategin att välja artikel 9 fonder alternativt artikel 8 fonder som möter ovanstående krav.

● **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

1. Fonden placerar minst 30% av fondförmögenheten i hållbara investeringar, vilket räknas som något av följande:
  - a. Fondens innehav i bolag vars omsättning relaterad till FN:s Globala Hållbarhetsmål överstiger 25%.
  - b. Fondens innehav i underliggande fonder, mätt som dess miniminivåer för hållbara investeringar.
2. Samtliga bolag i fonder som förvaltas av Carnegie Fonder har en utförd hållbarhetsanalys i vårt interna analysverktyg.
3. Fonden exkluderar bolag enligt fondbolagets policy.
4. Senast 2040 ska 100% av fondens förvaltade kapital, inklusive innehav i investerade fonder, ha ett klimatmål godkänt av Science Based Target Initiative.

● **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Fonden förbinder sig inte till en lägsta minskningstakt av de investeringar som ingicks innan investeringsstrategin tillämpas.

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

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

För fonder som förvaltas av Carnegie Fonder efterlevs fondbolagets 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. Verktyget inkluderar delvis sektioner för Bolagsstyrning och Social, som analyseras omfattande både kvalitativt och kvantitativt under några huvudfrågor.
  - "Bolagsstyrning" är huvuddelen i verktyget och analyseras under fem stycken huvudfrågor: Ägare, Styrelse, Ledning, Etik och korruption, Kultur och produkter. Exempel på indikatorer under huvudfrågorna är aktieägande 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 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 mer Carnegie Fonders policy för ansvarsfulla investeringar och ägarengagemang här.](#)

För investeringar i fonder som inte förvaltas av Carnegie Fonder säkerställs att fondens exkluderingspolicy ligger i linje med Carnegie Fonders och att fondernas ägarstyrningspolicy håller en hög standard.



## Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

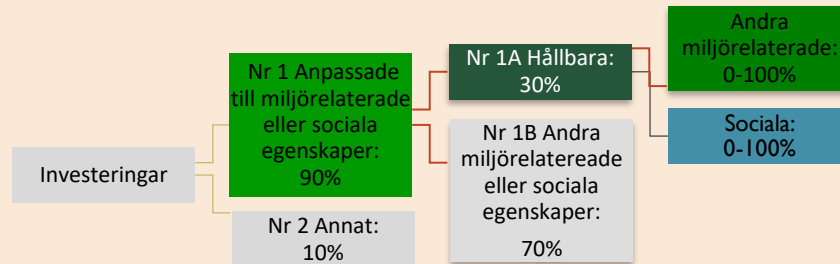
Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper (minst 90 %).

Nr 1A. En minsta andel på 30% av dessa investeringar har miljömässiga eller sociala mål:

- Inom dessa 30% är den minsta andelen investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi för närvarande 0% (se förklaring i avsnittet nedan). Det finns ingen allokering planerad mellan "Andra miljörelaterade" och "Social", men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem (därav 0-100%).

Nr 1B. Den återstående maximala andelen på 70% täcker investeringar som främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, men som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar.

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



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Fondens eventuella användning av derivat är endast avsedd för likviditetshöjande och/ eller riskminimerande ändamål och används inte som en del av investeringsstrategin. För investeringar i fonder förvaltade av andra förvaltare ställer vi samma krav.





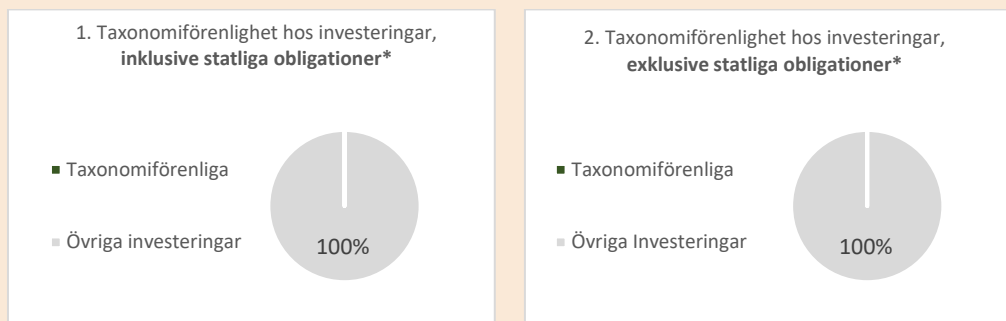
## Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

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 och fonder som fonden investerar i har i många fall ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet eller investeringar 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*

**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 investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har ingen minsta andel av investeringar i övergångs- eller möjliggörande aktiviteter, dvs 0%. De bolag och fonder som fonden 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 fondens investeringar som är övergångs- eller möjliggörande aktiviteter. Däremot ligger Taxonomins hållbarhetsmål som en del i utvärderingen av vad vi anser en hållbar investering.



## 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med miljömässiga kriterier 0-100%.



### 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med sociala kriterier 0-100%.



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



### Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", 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 bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden använder inte något index som referensvärde för att säkerställa att miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. För detta används i stället tidigare nämnda hållbarhetsindikatorer samt bindande delar i investeringsstrategin.

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



### Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://www.carnegiefonder.se/fonder/carnegie-spar-global/>

# Carnegie Spar Global Fondbestämmelser

Godkänd av Finansinspektionen 2021-08-20

## § 1 Fondens beteckning och rättsliga ställning

Fondens beteckning är Carnegie SPAR Global. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Fonden bedrivs i enlighet med dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, lagen om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje andel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget (se § 2) företräder andelsägarna i alla frågor som rör värdepappersfonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan vid domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Fonden riktar sig till allmänheten.

## § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB (556266-6049), nedan kallat fondbolaget.

## § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (502032-9081).

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Förvaringsinstitutet tar emot och förvarar fondens egendom samt verkställer fondbolagets instruktioner avseende fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF, annan författning eller fondbestämmelserna. Därtill kontrollerar förvaringsinstitutet att fondens förvaltning samt teckning, inlösen och värdering av fondandelar, sker enligt LVF och fondbestämmelserna och att ersättningar för transaktioner hänförliga till fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål. Förvaringsinstitutet övervakar även fondens penningflöden.

## § 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiefond med en kombination av global och svensk inriktning. Fonden placerar utan begränsningar avseende företag eller bransch.

Fondens målsättning är att erbjuda en positiv och stabil avkastning relativt investeringens risk.

## § 5 Placeringsinriktning

Fonden kan placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och konto i kreditinstitut.

Med aktiefond avses att fonden vid var tid har en aktieexponering om minst 90 procent av fondförmögenheten.

Fondens andel av globala aktier respektive svenska aktier kan variera beroende av marknadsläge men andelen globala aktier bedöms uppgå till 70-90 procent över tid.

De globala aktierna kommer till stor del bestå av stora etablerade globala företag. Merparten av bolagen förväntas vara noterade i Europa, USA och Japan. Aktierna kommer att väljas efter ansatsen att bolagen skall ägas mycket långsiktigt där värdetillväxten i investeringarna skall komma av bolagens långsiktiga vinstutveckling och inte från kortsiktiga kursrörelser.

Med svenska aktier avses aktier eller aktierelaterade fondpapper handlas på en reglerad marknad i Sverige eller på annan reglerad marknad så länge företagets säte eller huvudsakliga verksamhet är förlagd till Sverige.

Fonden får placera högst 10% av fondens värde i andelar i andra fonder eller fondföretag.

## § 6 Börser och marknadsplatser

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad inom EES eller på motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten och som omfattas av fondens placeringsinriktning i § 5.

Köp och inlösen av fondandelar sker direkt hos respektive fondbolag, förvaltningsbolag, AIF-förvaltare eller fondföretag.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får även placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som ej är noterade enligt 5 kap. § 5 LVF, dock högst till 10% av fondens värde.

I syfte att effektivisera förvaltningen kan fonden investera i derivatinstrument enligt 5 kap. §12 första stycket LVF. Fonden får inte använda sig av OTC-derivat enligt 5 kap. §12 andra stycket LVF.

Fonden kan ingå avtal om värdepapperslån.

## § 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med totalt antal utestående fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden inklusive eventuella ej debiterade framtida skatter samt de avgifter som framgår av § 11 nedan.

Fondandelsvärdet beräknas varje bankdag och ligger till grund för fastställande av tecknings- och inlösenkurser vid handel med andelar i fonden. I den dagliga värderingen beräknas och beaktas de på fonden belöpande skulderna. Fondbolaget beräknar dock ej fondandelsvärde om fonden är stängd för teckning eller inlösen.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning får tillgångarna upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer.
- För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering som fondbolaget på objektiv grund bestämmer. Denna värdering kan baseras på t.ex. marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad, oberoende mäklare eller s.k. market maker, annat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t.ex. kreditrisk eller likviditet (referensvärdering), diskonterade utdelningar eller kassaflöden (nuvärdesberäkning) och kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering). Initialt kan ovan nämnda överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument även värderas till anskaffningsvärde.
- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden, medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade affärer

- Övriga fordringar avseende fonden

För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av räntor, utdelningar, emissionsrätter och dylikt.

Fonden skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning till fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitut
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

## § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Tecknings - och inlösenpris är det senast beräknade fondandelsvärdet, beräknat enligt §8, vid orderns verkställande.

Fonden är normalt öppen för teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) av fondandelar varje bankdag. Fonden är dock ej öppen för teckning och inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att flera av de marknadsplatser som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda.

Begäran om teckning av fondandelar skall ske skriftligen till fondbolaget. Teckning av fondandelar genomförs till den kurs som fastställs den dag likvid är tillgänglig för fondbolaget.

Begäran om inlösen skall ske skriftligen till fondbolaget. Inlösen skall ske enligt det vid inlösendagens slut fastställda fondandelsvärdet. Omedelbar inlösen sker endast i den mån det är möjligt utan avyttring av värdepapper i fonden. Om likvida medel måste anskaffas genom avyttring av värdepapper i fonden, skall detta ske snarast möjligt. Inlösen sker så snart försäljningslikvid influiter.

Ovan angivna rutiner innebär att teckning/inlösen sker till en för andelsägaren vid tidpunkten för begäran om teckning/inlösen okänd kurs.

Uppgift om tecknings- och inlösenpris finns tillgänglig hos fondbolaget och förmedlande institut senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall att sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

## § 11 Avgifter och ersättningar

Av fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. Vidare skall ersättning betalas till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut samt kostnader för revision och Finansinspektionens tillsyn. Den sammanlagda ersättningen får uppgå till högst 1,65% per år av fondförmögenheten. Ovannämnda ersättningar samt courtage och andra kostnader vid fondens handel med finansiella instrument belastar fonden löpande. På ersättningarna tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

## § 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

## § 13 Räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för fonden. För varje räkenskapsår skall fondbolaget senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för fonden. Halvårsredogörelse och årsberättelse skall finnas tillgängliga hos fondbolaget och förmedlande institut samt tillställas de andelsägare som begärt att få denna information.

Beslutat fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringen skall offentliggöras av fondbolaget på sätt som Finansinspektionen bestämmer.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Vid pantsättning av fondandel som ej är förvaltarregistrerad

skall pantsättaren och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom.

Av underrättelsen skall framgå:

- vem som är panthavare;
- antal fondandelar som omfattas av pantsättningen;
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget skall skriftligen underrätta fondandelsägare om att pantsättning registrerats i fondandelsägarregistret. Vid pantsättning av förvaltarregistrerad fondandel skall motsvarande underrättelse i stället tillställas förvaltaren. Pantsättningen gäller till dess att panthavaren skriftligen underrättat fondbolaget att pantsättningen upphört samt att fondbolaget gjort avregistrering i fondandelsägarregistret.

Fondandelar som är föremål för individuellt pensionssparande enligt lagen (1993:931) om individuellt pensionssparande får inte pantsättas.

För administration av registrering av pantsättning har fondbolaget rätt att ta ut en avgift av andelsägaren om högst 400 kronor.

Andelsägare kan överlåta fondandelarna.

## § 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet om fondbolaget/förvaringsinstitutet iakttagit normal aktsamhet. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada och ansvarar inte heller för skada som förorsakas av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat samt inte heller för skada som kan uppkomma med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap 21 §, respektive 3 kap. 14-16 §§, i lagen om värdepappersfonder.

## §17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

## Carnegie Spin-Off

---

### Placeringsinriktning

Fonden kan placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och konto i kreditinstitut. Fonden har huvudsaklig placering i bolag upptagna till handel på den svenska aktiemarknaden.

Med placeringar på den svenska aktiemarknaden avses att fonden placerar kapitalet i företag som har sitt hemvist i Sverige eller företag som är noterade på svensk marknadsplats eller företag vars aktier handlas på annan marknad så länge företagets huvudsakliga verksamhet är förlagd till Sverige. Fonden är inriktad på placeringar i företag som har varit eller kommer eller bedöms komma att vara föremål för en avknoppning, antingen som avknoppande bolag eller som avknoppat bolag.

Placeringar i derivatinstrument får ske i syfte att effektivisera förvaltningen och får göras i derivat med sådana underliggande tillgångar som avses i 5 kap 12 § lagen om värdepappersfonder.

### Andelsklasser

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK, Ackumulerande (min 50 000 SEK)
- B – SEK, Ackumulerande (min 50 000 SEK)
- C – SEK, Utdelande (min 50 000 SEK)

### Information om indexadministratören

Enligt nya EU-regler måste en indexadministratör godkännas och registreras hos ESMA (The European Securities and Markets Authority). Stockholmsbörsens indexet SIXPRX tillhandahålls av SIX Financial Information Nordic AB. SIX Financial Information Nordic AB godkända och registrerade hos ESMA.

### Riskprofil

Fonden investerar i värdepapper på den svenska kapitalmarknaden. Denna är en mogen och väl genomlyst marknad.

Fonden har möjlighet att placera fritt, oavsett bransch, och risken sitter därmed i specifika innehavet. Den svenska marknaden har historiskt svängt mer än flera andra marknader i såväl upp och nedgång och därför får marknaden anses som ganska volatil med stort beroende av landets exportindustri. Fonden har rätt att använda derivat, men bara i syfte att effektivisera förvaltningen och detta är i sig ytterligare en risk.

Fondmedel placeras i likvida tillgångar som kan avyttras i händelse av inlösen. Erfarenheten under senare år med kraftiga börsrörelser är att aktier i de mest omsatta svenska börsbolagen har en god likviditet även under perioder med extrema

marknadsförutsättningar. Likvida medel i sig placeras hos en bank och det i sig innebär en kreditrisk som dock får anses som låg.

**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.

## Carnegie Spin-Off hållbarhetsinformation

**Produktnamn:** Carnegie Spin-Off **Identifieringskod för juridiska personer:** 549300DBH50BMKGD4C98

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

**Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

**Ja**    **Nej**

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul> <input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjar miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul> <input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>
--	---



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag som når upp till eller överträffar Carnegie Fonders hållbarhetsrelaterade krav och därmed bidrar till en miljömässigt (E) och socialt (S) hållbar framtid. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper från tre olika vinklar:



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

- Fondens investeringar främjar uppfyllandet av globalt uppsatta åtaganden och mål såsom Parisavtalet och FN:s Agenda 2030 genom investerade bolags lösningsverksamhet och/eller omställningsverksamhet.
- Fonden främjar 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
  - exkludera bolag som inte når upp till kraven
  - samt påverka innehaven i rätt riktning vad gäller E och S.
- Fonden främjar även hög standard för god ägarstyrning genom Carnegie Fonders rutiner och policys kring ägarstyrning.

● ***Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas:

1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag där minst 25% av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål.
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.

● ***Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?***

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 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.

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 fondbolagets indelning är 16 av dessa miljömål och 11 är sociala mål. Miljömålen mappar vi även mot målen som de uttrycks i EU-taxonomi enligt [följande indelning](#).

Investeringen sker i bolag vars produkter eller tjänster möjliggör lösningar (lösningsbolag) samt i bolag som ställer om befintliga produkter att bli mer hållbara (omställningsbolag). Inget index används som referensvärde, i stället används ovan hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas.

***På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala 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.

**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.

*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? Beskrivning:*

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.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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.*



## 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 främja miljömässiga och sociala egenskaper 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.
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 de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

1. Fonden placerar minst 10% av investeringarna 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.

● **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Fonden förbinder sig inte till en lägsta minskningstakt av de investeringar som ingicks innan investeringsstrategin tillämpas.

● **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 skatthantering.
  - "Social" analyseras under tre stycken huvudfrågor: Hälsa och säkerhet, Rättvis och inkluderande arbetsplats, Leverantörskedja. Exempel på indikatorer under

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

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



## Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper (minst 90 %).

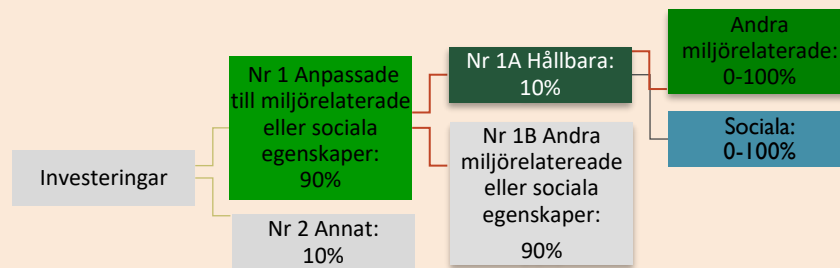
Nr 1A. En minsta andel på 10% av dessa investeringar har miljömässiga eller sociala mål:

- Inom dessa 10% är den minsta andelen investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi för närvarande 0% (se förklaring i avsnittet nedan). Det finns ingen allokering planerad mellan "Andra miljörelaterade" och "Social", men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem (därav 0-100%).

Nr 1B. Den återstående maximala andelen på 90% täcker investeringar som främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, men som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar.

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

**Tillgångsallokering**  
beskriver andelen  
investeringar i  
specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

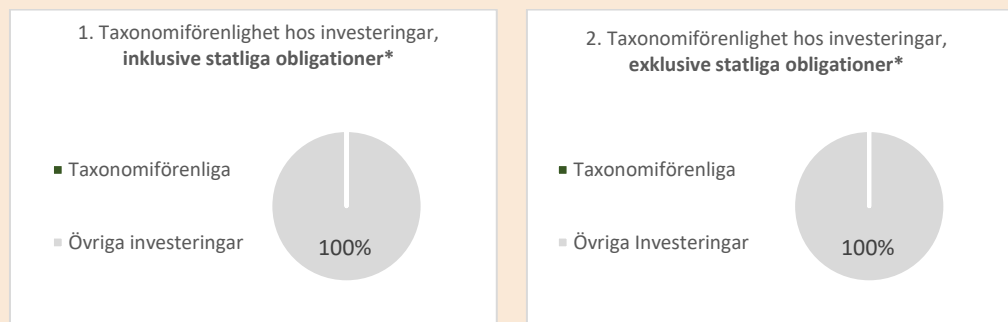
Fonden använder inte derivat som del av investeringsstrategin. All eventuell användning av derivat är endast avsedd för likviditetshöjande och riskminimerande ändamål.



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

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 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 fondens investeringar som är övergångs- eller möjliggörande aktiviteter. Däremot ligger Taxonomins hållbarhetsmål som en del i utvärderingen av vad vi anser en hållbar investering.



### 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara

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 växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



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



investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med miljömässiga kriterier 0-100%.



### 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med sociala kriterier 0-100%.



### Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", 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 bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden använder inte något index som referensvärde för att säkerställa att miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. För detta används istället tidigare nämnda hållbarhetsindikatorer samt bindande delar i investeringsstrategin.

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



### Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://www.carnegiefonder.se/fonder/carnegie-spin-off-a-2/>

# Carnegie Spin-Off fondbestämmelser

Godkända av Finansinspektionen 2019-09-13

## § 1 Fondens beteckning och rättsliga ställning

Fondens beteckning är Carnegie Spin-Off. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallat LVF.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje andel i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget (se § 2) företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter.

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK, Ackumulerande
- B – SEK, Ackumulerande
- C – SEK, Utdelande

De ackumulerande andelsklasserna skiljer sig åt avseende förvaltningsavgift.

De ackumulerande andelsklasserna återinvesterar löpande fondens avkastning medan den utdelande andelsklassen lämnar utdelning enligt §12. Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser om inte särskilt anges.

## § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB (556266–6049), nedan kallat fondbolaget.

## § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitutet för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032–9081. Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och utslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Förvaringsinstitutet tar emot och förvarar fondens egendom samt verkställer fondbolagets instruktioner avseende fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF, annan författning eller fondbestämmelserna. Därtill kontrollerar förvaringsinstitutet att fondens förvaltning samt teckning, inlösen och värdering av fondandelar, sker enligt LVF och fondbestämmelserna och att ersättningar för transaktioner hänförliga till fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål. Förvaringsinstitutet övervakar även fondens penningflöden.

## § 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen placerar i bolag upptagna till handel på den svenska aktiemarknaden. Utöver placeringar på den svenska aktiemarknaden placeras även i bolag föremål för handel utanför Sverige.

Fondens mål är att över en period om 5 år skapa en överavkastning i förhållande till värdeutvecklingen på den svenska aktiemarknaden.

Fonden beräknas ha en totalrisk (volatilitet) som över tid ligger i nivå med den svenska aktiemarknaden som helhet.

## § 5 Placeringsinriktning

Fonden kan placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och konto i kreditinstitut. Placeringar i derivatinstrument får ske i syfte att effektivisera förvaltningen och får göras i derivat med sådana underliggande tillgångar som avses i 5 kap 12 § lagen om värdepappersfonder.

Med placeringar på den svenska aktiemarknaden avses att fonden placerar kapitalet i företag som har sitt hemvist i Sverige eller företag som är noterade på svensk marknadspå plats eller företag vars aktier handlas på annan marknad så länge företagets huvudsakliga verksamhet är förlagd till Sverige. Fonden är inriktad på placeringar i företag som har varit eller kommer vara eller bedöms komma att vara föremål för en avknoppning, antingen som avknoppande bolag eller som avknoppat bolag. Fonden får placera upp till 20% i bolag upptagna till handel utanför Sverige.

Högst 10 % av fondförmögenheten får avse fondandelar i andra fonder eller fondföretag.

## § 6 Börser och marknadsplatser

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad inom EES eller motsvarande marknad utanför EES samt annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten och som omfattas av fondens placeringsinriktning i §5.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF, dock högst till 10 % av fondens värde. Fonden får använda sig av derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen.

Fonden får inte placera i OTC-derivat som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

## § 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass är andelsklassens värde delat med antalet utestående fondandelar i den aktuella andelsklassen med beaktande av de villkor som är förknippade med respektive andelsklass.

Fondandelsvärdet beräknas varje bankdag och ligger till grund för fastställande av tecknings- och inlösenkurser vid handel med andelar i fonden. I den dagliga värderingen beräknas och beaktas de på fonden belöpande skulderna. Fondbolaget beräknar dock ej fondandelsvärde om fonden är stängd för teckning eller inlösen.

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella instrument, vilka värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Om sådant marknadsvärde inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får finansiella instrument upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer,
- Likvida medel,
- Upplupna räntor,
- Upplupna utdelningar,
- Ej likviderade försäljningar,
- Övriga fordringar avseende fonden.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till fondbolaget,
- Ej likviderade köp,
- Skatteskulder,
- Övriga skulder avseende fonden.

Onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument upptages till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer. Denna värdering baseras på:

- marknadspriser från icke godkänd börs eller s.k. market maker,
- annat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t ex risk,
- diskonterade utdelningar eller kassaflöden,
- kapitalandel av det egna kapitalet.

## § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Fonden är normalt öppen för teckning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Fonden är dock ej öppen för teckning och inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att flera av de marknadsplatser som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda.

Begäran om teckning av fondandelar skall ske skriftligen till Fondbolaget. Teckning av fondandelar genomförs till den kurs som fastställs den dag likvid är tillgänglig för Fondbolaget.

Minsta teckningsbelopp vid först tillfället för köp av andelar är 50.000 SEK. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som Fondbolaget vid var tid kräver, och som finns tillgängliga på Fondbolagets hemsida, har tillställts Fondbolaget eller den Fondbolaget anvisar.

Begäran om inlösen skall ske skriftligen till Fondbolaget. Inlösen ska ske enligt det vid inlösendagens slut fastställda fondandelsvärdet. Omedelbar inlösen sker endast i den mån det är möjligt utan avyttring av värdepapper i fonden. Om likvida medel måste anskaffas genom avyttring av värdepapper i fonden, skall detta ske snarast möjligt. Inlösen sker så snart försäljningslikvid influtit. Tecknings- och inlösenpris är det senast beräknade fondandelsvärdet vid orderns verkställande.

Ovan angivna rutiner innebär att teckning/inlösen sker till en för andelsägaren vid tidpunkten för begäran om köp/försäljning okänd kurs.

Uppgift om tecknings- och inlösenpris finns tillgänglig hos Fondbolaget och förmedlande institut senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

Fondbolagets styrelse kan besluta om en stängning av fonden för nyteckning av fondandelar vid närmast påföljande kvartalsskifte om det officiellt fastställda värdet av fondens förmögenhet vid något kvartalsskifte överstiger 4 000 miljoner kr. Fondbolagets styrelse anser att denna möjlighet är nödvändig för att vid var tid kunna bevara en optimal förvaltningsvolym i fonden och därigenom skydda andelsägarnas intressen. Meddelande om stängning av fonden offentliggörs på fondbolagets hemsida senast 20 kalenderdagar innan verkställandet och en underrättelse skall tillställas Finansinspektionen. Fondbolaget äger rätt att vägra begäran om nyteckning av fondandelar gällande teckningssedlar som kommit fondbolaget tillhanda efter offentliggörandet. Efter att fonden har stängts har fondbolagets styrelse möjlighet att besluta att fonden skall öppnas för nyteckning av andelar en viss bankdag. Beslutet skall offentliggöras på fondbolagets hemsida senast en månad före teckningsdagen och en underrättelse skall tillställas Finansinspektionen. Fondbolaget kan vid försäljningstillfället bestämma ett högsta totalt belopp för teckning i syfte att begränsa det ytterligare kapital som skall förvaltas, för att därmed undvika att övriga fondandelsägares intressen väsentligen miss-gynnas. Om ett högsta belopp för teckning beslutas kommer fondbolaget att informera om detta på sin hemsida, samt de principer som skall tillämpas vid en eventuell överteckning.

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall att sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

## § 11 Avgifter och ersättningar

Av fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. För andelsklass A utgår ersättningen dels i form av en fast ersättning och dels i form av en resultatbaserad ersättning.

Den fasta ersättningen för klass A beräknas dagligen med högst 1,05 % per år av fondförmögenheten.

Motsvarande ersättning för klass B och C utgår med högst 1,55% per år.

Den fasta ersättningen inkluderar ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut, ersättning till Finansinspektionens tillsynsverksamhet samt ersättning till fondens revisorer.

Den resultatbaserade ersättningen för andelsklass A uppgår till högst 20 % av den del av den dagliga avkastningen som överstiger avkastningströskeln.

För andelsklass B och C utgår ingen resultatbaserad avgift.

Fondens avkastningströskel definieras som Stockholmsbörsens index SIXPRX. Ersättningen beräknas dagligen, efter avdrag för uttag av den fasta ersättningen, och tas kollektivt ur andelsklassen. Om andelsklassen har haft en värdeutveckling som understiger fondens avkastningströskel, skall ingen resultatbaserad ersättning utgå förrän tidigare relativa underavkastning har kompenserats.

Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsklassen har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad avgift.

Den sammanlagda årliga fasta och resultatbaserade avgiften får högst uppgå till 3,00 procent av andelsklassens värde. Avgifterna baseras på andelsklassens ingående värde de dagar som avgiften tas ut.

Förvaltningsavgiften, både den fasta och den resultatbaserade, erläggs till fondbolaget månadsvis i efterskott.

Courtage och andra kostnader vid fondens handel med finansiella instrument belastar fonden löpande. På ersättningarna tillkommer eventuell lagstadgad mervärdes-skatt. Avrundning av belopp avseende ersättning sker till närmast hela kronantal.

## § 12 Utdelning

Ingen utdelning kommer lämnas i klasserna A och B.

Utdelningen i den utdelande klassen, dvs C, bestäms av fondbolaget. Utdelningen betalas till andelsägarna sista onsdagen i januari, april, juli och oktober.

Utdelning på fondandel görs till samtliga andelsägare, i den utdelande klassen, som är på av fondbolaget bestämd utdelningsdag registrerade fondandelsägare.

För utdelning kan, om ej fondbolaget beslutar annat, tagas i anspråk avkastning på fondens medel, kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare samt annat utdelningsbart belopp.

Underlaget för utdelning får ökas med upplupen utdelning som har inbetalats vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen. Fondbolaget skall göra avdrag för den skatt som belöper på utdelningen.

## § 13 Räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för fonden. För varje räkenskapsår skall fondbolaget senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för fonden. Halvårsredogörelse och årsberättelse skall finnas tillgängliga hos fondbolaget och förmedlande institut samt tillställas de andelsägare som begärt att få denna information.

Beslutar fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringen skall offentliggöras av fondbolaget på sätt som Finansinspektionen bestämmer.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Vid pantsättning av fondandel som ej är förvaltarregistrerad skall pantsättaren och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen skall framgå:

- vem som är panthavare;
- antal fondandelar som omfattas av pantsättningen;
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget skall skriftligen underrätta fondandelsägare om att pantsättning registrerats i fondandelsägarregistret. Vid pantsättning av förvaltarregistrerad fondandel skall motsvarande underrättelse i stället tillställas förvaltaren.

Pantsättningen gäller till dess att panthavaren skriftligen underrättat fondbolaget att pantsättningen upphört samt att fondbolaget gjort avregistrering i fondandelsägarregistret.

För administration av registrering av pant-sättning har fondbolaget rätt att ta ut en avgift av andelsägaren om högst 400 kronor.

Andelsägare kan överlåta fondandelarna.

## § 16 Ansvarsbegränsning

För det fall förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller dess depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande värdet till fonden.

Varken fondbolaget eller förvaringsinstitutet är ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Inte heller är fondbolaget eller förvaringsinstitutet skyldigt att ersätta skada som uppkommit i andra fall om det varit normalt aktsamt. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa utbetalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om fondbolaget eller förvaringsinstitutet till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska

fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska ränta betalas efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Förvaringsinstitutet ansvarar inte för uppdragstagare som anvisats av fondbolaget. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fonden, andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att fondandelsägare bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas fondandelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap. 21 §, respektive 3 kap. 14–16 §§, i lagen om värdepappersfonder.

## §17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig /skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

# Carnegie Sverigefond

---

## Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond som placerar utan begränsningar avseende företag eller bransch i Sverige. Fondens målsättning är att i första hand skapa en positiv och stabil avkastning.

Fonden kan placera sina medel i fondpapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut. Fonden placerar i företag vars aktier eller aktierelaterade fondpapper handlas på en reglerad marknad så länge företagets säte eller huvudsakliga verksamhet är förlagd till Sverige. Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i fondandelar. Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde på konto i kreditinstitut.

För att beräkna de sammanlagda exponeringarna i fonden har åtagandemetoden använts som riskbedömningsmetod.

## Andelsklasser

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK, Ackumulerande
- B – SEK, Ackumulerande, Distribution
- C – SEK, Utdelande (min 3 000 000 SEK)
- D – NOK, Ackumulerande, Distribution

## Riskprofil

Fonden investerar i värdepapper på den svenska kapitalmarknaden. Fonden har möjlighet att placera fritt, oavsett bransch, och risken sitter därmed i det specifika innehavet. Den svenska marknaden har historiskt svängt mer än flera andra marknader i såväl upp och nedgång och därför får marknaden anses som ganska volatil med stort beroende av landets exportindustri. Fonden har rätt att använda derivat, men bara i syfte att effektivisera förvaltningen och detta är i sig ytterligare en risk.

Fondmedel placerar i likvida tillgångar som kan avyttras i händelse av inlösen. Erfarenheten under senare år med kraftiga börsrörelser är att aktier i de mest omsatta svenska börsbolagen har en god likviditet även under perioder med extrema marknadsförutsättningar. Likvida medel i sig placeras hos bank och det i sig innebär en kreditrisk som dock får anses som låg.

## Carnegie Sverigefond hållbarhetsinformation

Produktnamn: Carnegie Sverigefond

Identifieringskod för juridiska personer: 549300P4XGIJ8567OR33

**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.

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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

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: \_\_\_%**

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50% 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**



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag som når upp till eller överträffar Carnegie Fonders hållbarhetsrelaterade krav och därmed bidrar till en miljömässigt (E) och socialt (S) hållbar framtid. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper från tre olika vinklar:

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



- Fonden främjar 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
  - exkludera bolag som inte når upp till kraven
  - samt påverka innehaven i rätt riktning vad gäller E och S.
- Fonden främjar även hög standard för god ägarstyrning genom Carnegie Fonders rutiner och policys kring ägarstyrning.

● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas:

1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag där minst 25% av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål.
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 förbundet sig till eller fått sina klimatmål godkända av Science Based Target Initiative.

● **Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

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 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.

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 fondbolagets indelning är 16 av dessa miljömål och 11 är sociala mål. Miljömålen mappar vi även mot målen som de uttrycks i EU-taxonomi enligt [följande indelning](#).

Investeringen sker i bolag vars produkter eller tjänster möjliggör lösningar (lösningbolag) samt i bolag som ställer om befintliga produkter att bli mer hållbara (omställningsbolag). Inget index används som referensvärde, i stället används ovan hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas.

***På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala 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.

**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.

*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? Beskrivning:*

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.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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.*



## 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 främja miljömässiga och sociala egenskaper 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.
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 de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

1. Fonden placerar minst 50% av investeringarna 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.

#### ● **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Fonden förbinder sig inte till en lägsta minskningstakt av de investeringar som ingicks innan investeringsstrategin tillämpas.

#### ● **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

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

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



## Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper (minst 90 %).

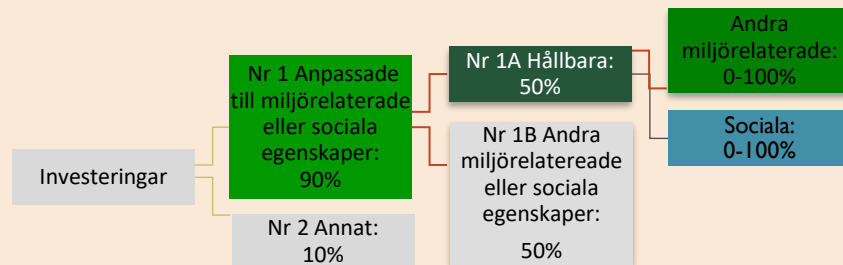
Nr 1A. En minsta andel på 50% av dessa investeringar har miljömässiga eller sociala mål:

- Inom dessa 50% är den minsta andelen investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi för närvarande 0% (se förklaring i avsnittet nedan). Det finns ingen allokering planerad mellan "Andra miljörelaterade" och "Social", men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem (därav 0-100%).

Nr 1B. Den återstående maximala andelen på 50% täcker investeringar som främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, men som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar.

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

**Tillgångsallokering**  
beskriver andelen  
investeringar i  
specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

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

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 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 växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

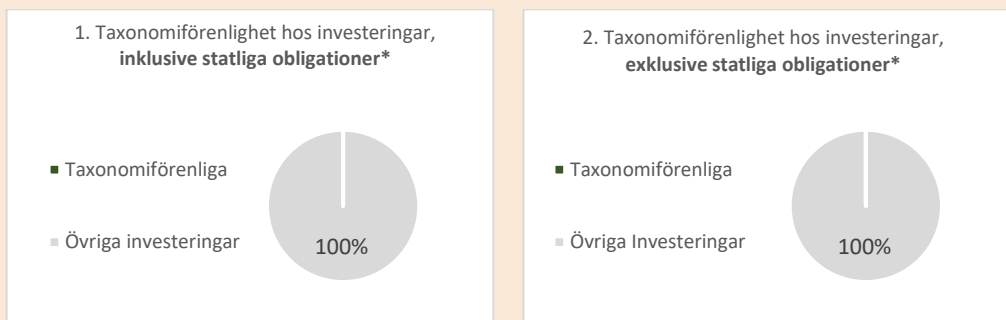
är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



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

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 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 fondens investeringar som är övergångs- eller möjliggörande aktiviteter. Däremot ligger Taxonomins hållbarhetsmål som en del i utvärderingen av vad vi anser en hållbar investering.



## 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara



investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med miljömässiga kriterier 0-100%.



### 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med sociala kriterier 0-100%.



### Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", 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 bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden använder inte något index som referensvärde för att säkerställa att miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. För detta används istället tidigare nämnda hållbarhetsindikatorer samt bindande delar i investeringsstrategin.

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



### Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://www.carnegiefonder.se/fonder/carnegie-sverigefond/>

# Carnegie Sverigefond fondbestämmelser

Godkända av Finansinspektionen 12 juli, 2019.

## § 1 Fondens beteckning och rättsliga ställning

Fondens beteckning är Carnegie Sverigefond. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Fonden är även öppen för individuellt pensionssparande enligt lagen (1993: 931) om individuellt pensionssparande. För detta sparande gäller särskilda regler.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje andel i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget (se § 2) företräder andelsägarna i alla frågor som rör värdepappersfonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter.

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK, ackumulerande
- B – SEK, distribution, ackumulerande
- C – SEK, utdelande
- D – NOK, distribution, ackumulerande

De ackumulerande andelsklasserna återinvesterar löpande fondens avkastning medan den utdelande andelsklassen lämnar utdelning enligt §12.

De ackumulerande andelsklasserna skiljer sig åt avseende distributionskanal och förvaltningsavgift.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser om inte särskilt anges. Samtliga andelsklasser medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Om en investerare inte längre uppfyller villkoren och förutsättningarna för att vara investerad i en viss andelsklass, ska fondbolaget – efter föregående meddelande till den som anges i fondens andelsägarregister – flytta investeraren till en annan andelsklass vars villkor och förutsättningar investeraren uppfyller. Om fler än en andelsklass är valbara för en investerare ska fondbolaget flytta investeraren till den andelsklass som har lägst förvaltningsavgift. Fondbolaget ansvarar inte för eventuella kostnader, avgifter eller förluster som investerare drabbas av till följd av en sådan flytt, inklusive eventuella skattekonsekvenser.

## § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB (556266–6049), nedan kallat fondbolaget.

## § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (502032–9081).

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Förvaringsinstitutet tar emot och förvarar fondens egendom samt verkställer fondbolagets instruktioner avseende fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF, annan författning eller fondbestämmelserna. Därtill kontrollerar förvaringsinstitutet att fondens förvaltning samt teckning, inlösen och värdering av fondandelar, sker enligt LVF och fondbestämmelserna och att ersättningar för transaktioner hänförliga till fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål. Förvaringsinstitutet övervakar även fondens penningflöden.

## § 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiefond som placerar utan begränsningar avseende företag eller bransch i Sverige.

Fondens målsättning är att i första hand skapa en positiv och stabil avkastning och i andra hand överträffa jämförelseindex.

## § 5 Placeringsinriktning

Fonden kan placera sina medel i fondpapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och konto i kreditinstitut.

Fonden placerar i företag vars aktier eller aktierelaterade fondpapper handlas på en reglerad marknad i Sverige eller på annan reglerad marknad så länge företagets säte eller huvudsakliga verksamhet är förlagd till Sverige.

Fonden får placera högst 10% av fondens värde i fondandelar.

Fonden får placera högst 10% av fondens värde på konto i kreditinstitut.

## § 6 Börser och marknadsplatser

Fondens medel får placeras vid börser eller auktoriserade marknadsplatser eller annan reglerad marknad i länder inom EU och EFTA samt i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore och USA.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får även placeras i fondpapper och penningmarknadsinstrument som ej är noterade enligt 5 kap. § 5 LVF, dock högst till 10% av fondens värde.

I syfte att effektivisera förvaltningen kan fonden investera i derivatinstrument enligt 5 kap. §12 första stycket LVF. Fonden får inte använda sig av OTC-derivat enligt 5 kap. §12 andra stycket LVF.

Fonden kan ingå avtal om värdepapperslån.

## § 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass är andelsklassens värde delat med antalet utestående fondandelar i den aktuella andelsklassen med beaktande av de villkor som är förknippade med respektive andelsklass.

Fondandelsvärdet beräknas varje bankdag och ligger till grund för fastställande av tecknings- och inlösenkurser vid handel med andelar i fonden. I den dagliga värderingen beräknas och beaktas de på fonden belöpande skulderna. Fondbolaget beräknar dock ej fondandelsvärde om fonden är stängd för teckning eller inlösen.

Fondens tillgångar utgörs av:

- finansiella instrument, vilka värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Om sådant marknadsvärde inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får finansiella instrument upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer,
- likvida medel,
- upplupna räntor,
- upplupna utdelningar
- ej likviderade försäljningar,
- övriga fordringar avseende fonden.

Fondens skulder utgörs av:

- ersättning till fondbolaget,
- ej likviderade köp,
- skatteskulder,
- övriga skulder avseende fonden.

Onoterade fondpapper och penningmarknadsinstrument upptages till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer. Denna värdering baseras på:

- marknadspriser från icke godkänd börs eller s k market maker,
- annat finansiellt instrument eller index med justering
- för skillnader i t.ex. risk,
- diskonterade utdelningar eller kassaflöden,
- kapitalandel av det egna kapitalet.

## § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Fonden är normalt öppen för teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) av fondandelar varje bankdag. Fonden är dock ej öppen för teckning och inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att flera av de marknadsplatser som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda.

Minsta belopp vid första tillfället för teckning av andelar i andelsklass C är 3 000 000 SEK. För övriga andelsklasser finns inget minsta belopp.

Begäran om teckning av fondandelar skall ske skriftligen till fondbolaget. Teckning av fondandelar genomförs till den kurs som fastställs den dag likvid är tillgänglig för fondbolaget.

Begäran om inlösen skall ske skriftligen till fondbolaget. Inlösen skall ske enligt det vid inlösendagens slut fastställda fondandelsvärdet. Omedelbar inlösen sker endast i den mån det är möjligt utan avyttring av värdepapper i fonden. Om likvida medel måste anskaffas genom avyttring av värdepapper i fonden, skall detta ske snarast möjligt. Inlösen sker så snart försäljningslikvid influtit.

Tecknings- och inlösenpris är det senast beräknade fondandelsvärdet vid orderns verkställande, efter tillägg av utgivningsprovision respektive avdrag för inlösenprovision.

Ovan angivna rutiner innebär att teckning/inlösen sker till en för andelsägaren vid tidpunkten för begäran om teckning/inlösen okänd kurs.

Uppgift om tecknings- och inlösenpris finns tillgänglig hos fondbolaget och förmedlande institut senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

Andelsklass B är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributörer som i enlighet med avtal med fondbolaget, helt eller delvis, inte tar emot distributionsersättning från fondbolaget och som, när distributören tillhandahåller investeringstjänsten till sina kunder i samband med att andel tecknas, tar betalt direkt av kunden. En förutsättning för att få investera i andelsklass B är att innehavet är registrerat på ett eller flera konton i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering).

Andelsklass D är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributör som inom ramen för sin verksamhet distribuerar fondandelarna på den norska marknaden, och som i enlighet med avtal med Fondbolaget inte tar emot distributionsersättning från Fondbolaget vid distribution på den norska marknaden. En förutsättning för att få investera i andelsklass D är att innehavet är registrerat på konto i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering). Försäljning och inlösen av fondandelar sker i norska kronor (NOK).

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall att sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

## § 11 Avgifter och ersättningar

Av fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. Vidare skall ersättning betalas till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut samt kostnader för revision och Finansinspektionens tillsyn. Den sammanlagda ersättningen får uppgå till högst 1,5% för andelsklass A och till högst 1,05% för andelsklass B och C, per år av fondförmögenheten. Den sammanlagda ersättningen får uppgå till högst 1,05% för andelsklass D, per år av fondförmögenheten. Ovannämnda ersättningar samt courtage och andra kostnader vid fondens handel med finansiella instrument belastar fonden löpande. På ersättningarna tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

## § 12 Utdelning

Ingen utdelning kommer lämnas i klasserna A, B och D.

Utdelningen i den utdelande klassen, dvs C, bestäms av fondbolaget. Utdelningen betalas till andelsägarna sista onsdagen i januari, april, juli och oktober.

Utdelning på fondandel görs till samtliga andelsägare, i den utdelande klassen, som är på av fondbolaget bestämd utdelningsdag registrerade fondandelsägare.

För utdelning kan, om ej fondbolaget beslutar annat, tagas i anspråk avkastning på fondens medel, kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare samt annat utdelningsbart belopp.

Underlaget för utdelning får ökas med upplupen utdelning som har inbetalats vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen.

Fondbolaget skall göra avdrag för den skatt som belöper på utdelningen.

## § 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden ska hållas tillgänglig hos fondbolaget inom två respektive fyra månader efter rapportperiodens utgång samt tillställas de fondandelsägare som begärt att få denna information.

Beslutat fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser ska beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut om ändring godkänts ska fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på det sätt Finansinspektionen anvisar.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse

Vid pantsättning av fondandel som ej är förvaltarregistrerad skall pantsättaren och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen skall framgå:

- vem som är panthavare;
- antal fondandelar som omfattas av pantsättningen;
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget skall skriftligen underrätta fondandelsägare om att pantsättning registrerats i fondandelsägarregistret. Vid pantsättning av förvaltarregistrerad fondandel skall motsvarande underrättelse i stället tillställas förvaltaren.

Pantsättningen gäller till dess att panthavaren skriftligen underrättat fondbolaget att pantsättningen upphört samt att fondbolaget gjort avregistrering i fondandelsägarregistret.

För administration av registrering av pantsättning har fondbolaget rätt att ta ut en avgift av andelsägaren om högst 400 kronor.

## § 16 Ansvarsbegränsning

Varken fondbolaget eller förvaringsinstitutet är ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Inte heller är fondbolaget eller förvaringsinstitutet skyldigt att ersätta skada som uppkommit i andra fall om det varit normalt aktsamt. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa utbetalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om fondbolaget eller förvaringsinstitutet till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska ränta betalas efter den räntesats som gällde på förfalldagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelagat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfalldagen.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Förvaringsinstitutet ansvarar inte för uppdragstagare som anvisats av fondbolaget. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fonden, andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att fondandelsägare bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas fondandelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse,

strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap. 21 §, respektive 3 kap. 14–16 §§, i lagen om värdepappersfonder.

## §17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

# Carnegie Investment Grade

---

## Placeringsinriktning

Fonden placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av emittenter som enligt Carnegie Fonder har en hög kreditvärdighet. Fonden har ett nordisk fokus med vilket avses att minst 75% av fondens medel, direkt eller indirekt, ska vara investerade i finansiella instrument som är emitterade av företag med säte i Norden eller dess helägda dotterföretag eller som är upptagna till handel eller föremål för regelbunden handel på reglerad marknad eller handelsplattform (MTF) inom Norden. Fonden kan placera upp till 10% av fondens medel i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument med en kreditrating understigande BBB- hos S&P Global Rating (Investment Grade) eller motsvarigheten därtill dock lägst en kreditvärdighet motsvarande BB hos S&P Global Rating, eller motsvarigheten därtill.

Fonden har en genomsnittlig portföljlöptid på maximalt 5 år och en genomsnittlig ränteduration på maximalt 3 år. För att beräkna de sammanlagda exponeringarna i fonden har åtagandemetoden använts som riskbedömningsmetod.

## Andelsklasser

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK, Ackumulerande
- B – NOK, Ackumulerande
- C – EUR, Ackumulerande
- D – SEK, Utdelande
- E – SEK, Ackumulerande, Institutionell (min 100 000 000 SEK)
- F – SEK, Ackumulerande, Distribution
- G – NOK, Ackumulerande, Distribution
- H – SEK, Ackumulerande, Institutionell (min 3 000 000 SEK)

## Riskprofil

Fonden, vars målsättning är att över en period om 3 år skapa en positiv och stabil avkastning, har en risknivå i paritet med, eller lägre, än den svenska kreditmarknaden definierad såsom marknaden för obligationer.

Att placera i en räntefond är förenat med en risk som bestäms utifrån durationen i fondens innehav samt det rådande läget på räntemarknaden. En längre löptid i fondens räntebärande värdepapper innebär en högre risk. Medan sjunkande räntor ökar värdet av fondens innehav av räntebärande värdepapper får stigande räntor följden att värdet av fondens innehav sjunker. Således påverkas värdet av den enskilde spararens andelar av förändringar i marknadsräntorna. Fonden får använda derivat och dessa kan ha risker som har större påverkan på fonden än om man köpt det underliggande investeringsinstrumentet direkt. Fonden är exponerad mot både det generella ränteläget och även räntekurvans lutning. En kraftig ränteuppgång påverkar oftast fondens avkastning negativt.

Med likviditetsrisk avses dels risken för att ett finansiellt instrument inte kan avyttras utan avsevärda merkostnader och dels risken för att likviditet inte finns tillgänglig för att möta betalningsåtaganden. Fonden har som policy mot andelsägarna att dessa ska ha tillgång till daglig likviditet av fondandelarna. Ett huvudfokus för fonden är att investera i instrument som har god likviditet även under turbulenta tider på finansmarknaden. Fonden håller också en kontinuerlig del som kassa.

Med kreditrisk avses risken att en motpart eller emittent inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot fonden och andra obligationsägare. I syfte att minimera kreditrisk finns givna ramar för exponering mot enskild emittent, och eller kreditinstitut. Detta ramverk omfattar också löptid. Kreditrisken följs dagligen av både förvaltare och kontrollfunktioner inom fondbolaget.

## Carnegie Investment Grade hållbarhetsinformation

**Produktnamn:** Carnegie Investment Grade

**Identifieringskod för juridiska personer:** 549300KYLVIENW1WAG30

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Nej

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

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30% 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 främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

**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 taxonomi eller inte.



## Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag som når upp till eller överträffar Carnegie Fonders hållbarhetsrelaterade krav och därmed bidrar till en miljömässigt (E) och socialt (S) hållbar framtid. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper från tre olika vinklar:

- Fondens investeringar främjar uppfyllandet av globalt uppsatta åtaganden och mål såsom Parisavtalet och FN:s Agenda 2030 genom investerade bolags lösningsverksamhet och/eller omställningsverksamhet.
- Fonden främjar 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
  - exkludera bolag som inte når upp till kraven
  - samt påverka innehaven i rätt riktning vad gäller E och S.
- Fonden främjar även hög standard för god ägarstyrning genom Carnegie Fonders rutiner och policys kring ägarstyrning.

### ● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas:

1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i krediter utgivna av bolag där minst 25% av omsättningen bidrar till minst en eller flera SDG.
2. Andel av fondförmögenheten investerad i gröna, sociala, hållbara och hållbarhetslänkade obligationer.
3. Andel av fondförmögenheten som är investerad i krediter utgivna av bolag med omsättning som är förenlig med miljömålen "begränsning av klimatförändringar" och "anpassning till klimatförändringar" i EU:s Taxonomi.
4. Andel av fondförmögenheten som är investerad i krediter utgivna av bolag med betyg Adekvat, Starkt eller Väldigt Starkt i fondbolagets internt utvecklade verktyg för hållbarhetsanalys.
5. Antal påverkansdialoger med investerade bolag.
6. Andel av fondförmögenheten som är investerad i krediter utgivna av bolag som förbundit sig till eller fått sina klimatmål godkända av Science Based Target Initiative.

### ● **Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

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 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.

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 fondbolagets 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 (lösningbolag) samt i bolag som ställer om befintliga produkter att bli mer hållbara (omställningsbolag). Inget index används som referensvärde, i stället används ovan hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas.

***På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala 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?*

**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.

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 dess krediter 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? Beskrivning:*

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.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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.*



## 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 och påverkansdialoger 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 (CO<sub>2</sub>/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 visselblåsare

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

Nej



### Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens strategi för att främja miljömässiga och sociala egenskaper 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.
  - c. Investeringen sker i en obligation där likviden används till hållbara investeringar så som de som klassificeras i EU Green bond standard eller Green, Social samt Sustainable Bonds enligt ICMA Bond Principles. Även obligationer länkat till tydliga hållbarhetsmål kan fonden investera i, till exempel Sustainability linked bonds, men dessa behöver uppfylla kraven enligt någon av ovan två punkter.
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 de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

1. Fonden placerar minst 30% av investeringarna i krediter utgivna av bolag vars omsättning relaterad till FN:s Globala Hållbarhetsmål överstiger 25%, samt i gröna, sociala, hållbara och hållbarhetslänkade obligationer.
2. Samtliga bolag vars krediter 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.

● **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Fonden förbinder sig inte till en lägsta minskningstakt av de investeringar som ingicks innan investeringsstrategin tillämpas.

● **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.

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

- "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 krediter utfärdade av bolag 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 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 tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper (minst 90 %).

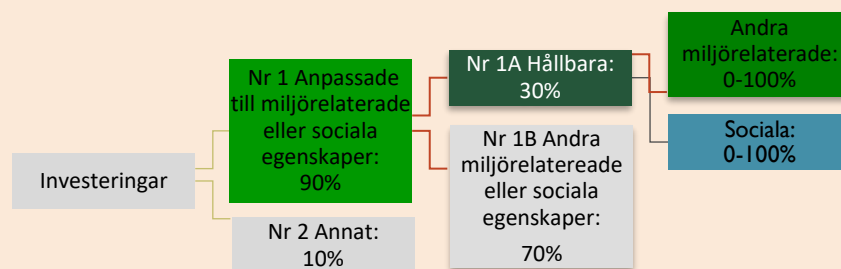
Nr 1A. En minsta andel på 30% av dessa investeringar har miljömässiga eller sociala mål:

- Inom dessa 30% är den minsta andelen investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi för närvarande 0% (se förklaring i avsnittet nedan). Det finns ingen allokering planerad mellan "Andra miljörelaterade" och "Social", men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem (därav 0-100%).

Nr 1B. Den återstående maximala andelen på 70% täcker investeringar som främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, men som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar.

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

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

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



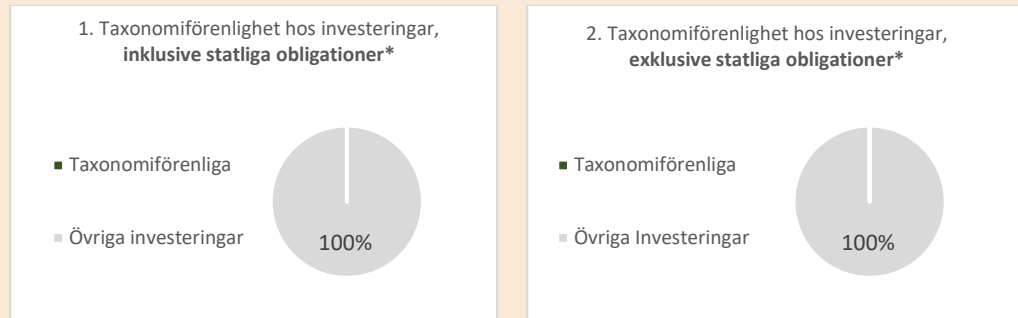
**Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?**

Fonden har ingen minsta andel av investeringar som är anpassad till EU:s taxonomi, dvs. 0% lägsta nivå. De bolag i vars krediter 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.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

**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 i vars krediter 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med miljömässiga kriterier 0-100%.



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



## 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med sociala kriterier 0-100%.



## Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", 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 bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden använder inte något index som referensvärde för att säkerställa att miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. För detta används istället tidigare nämnda hållbarhetsindikatorer samt bindande delar i investeringsstrategin.

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



## Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://www.carnegiefonder.se/fonder/investment-grade/>



# Carnegie Investment Grade fondbestämmelser

Godkända av Finansinspektionen 24 januari, 2020.

## § 1 Fondens beteckning och rättsliga ställning

Fondens beteckning är Carnegie Investment Grade. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje andel i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget (se § 2) företräder andelsägarna i alla frågor som rör värdepappersfonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden är ingen juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Fondandelsägarna svarar inte för fondens förpliktelser.

Fonden har följande andelsklasser:

- A – Ackumulerande, SEK
- B – Ackumulerande, NOK
- C – Ackumulerande, EUR
- D – Utdelande, SEK
- E – Ackumulerande, Institutionell, SEK
- F – Ackumulerande, Distribution, SEK
- G – Ackumulerande, Distribution, NOK
- H – Ackumulerande, SEK

De ackumulerande andelsklasserna återinvesterar löpande fondens avkastning medan de utdelande andelsklasserna lämnar utdelning enligt § 12.

För andelsklass denominerad i viss valuta beräknas fondandelsvärdet i ifrågavarande valuta. Andelsklasserna skiljer sig åt avseende förvaltningsavgift. Andelsklasserna F och G riktar sig mot viss distributionskanal. Andelsklasserna E och H har villkor för lägsta teckningsbelopp.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser om inte särskilt anges. Samtliga andelsklasser medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fonden riktar sig till allmänheten.

Om en investerare inte längre uppfyller villkoren och förutsättningarna för att vara investerad i en viss andelsklass, ska fondbolaget – efter föregående meddelande till den som anges i fondens andelsägarregister – flytta investeraren till en annan andelsklass vars villkor och förutsättningar investeraren uppfyller. Om fler än en andelsklass är valbara för en investerare ska fondbolaget flytta investeraren till den andelsklass som har lägst förvaltningsavgift. Fondbolaget ansvarar inte för eventuella kostnader, avgifter eller förluster som investerare drabbas av till följd av en sådan flytt, inklusive eventuella skattekonsekvenser.

## § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB (556266–6049), nedan kallat fondbolaget.

## § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032–9081.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Förvaringsinstitutet tar emot och förvarar fondens egendom samt verkställer fondbolagets instruktioner avseende fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF, annan författning eller fondbestämmelserna. Därtill kontrollerar förvaringsinstitutet att fondens förvaltning samt teckning, inlösen och värdering av fondandelar, sker enligt LVF och fondbestämmelserna och att ersättningar för transaktioner hänförliga till fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål. Förvaringsinstitutet övervakar även fondens penningflöden.

## § 4 Fondens karaktär

Fonden är en räntefond som med ett nordiskt fokus placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fonden har en genomsnittlig portföljloptid på maximalt 5 år och en genomsnittlig ränteduration på maximalt 3 år.

Fondens målsättning är att över en period om 3 år skapa en positiv och stabil avkastning med en risknivå i paritet med, eller lägre, än den svenska kreditmarknaden såsom definierad i fondens informationsbroschyr.

## § 5 Placeringsinriktning

Fonden kan placera sina medel i räntebärande värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och konto i kreditinstitut.

Fonden placerar i räntebärande värdepapper, och penningmarknadsinstrument utfärdade av emittenter med enligt fondbolagets bedömning, hög kreditvärdighet. Med hög kreditvärdighet menas att emittenten har en rating motsvarande lägst BBB- (Investment Grade) hos S&P Global Rating eller motsvarigheten därtill.

Fonden kan placera upp till 10% av fondens medel i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument med en kreditrating understigande BBB- (Investment Grade) hos S&P Global Rating eller motsvarigheten därtill dock lägst en kreditvärdighet motsvarande BB hos S&P Global Rating, eller motsvarigheten därtill.

Med nordiskt fokus avses att minst 75% av fondens medel, direkt eller indirekt, ska vara investerade i finansiella instrument som är emitterade av företag med säte i Norden eller dess helägda dotterföretag eller som är upptagna till handel eller föremål för regelbunden handel på reglerad marknad eller handelsplattform (MTF) inom Norden.

Fonden får placera högst 10 % av fondens värde i fondandelar.

Fonden får placera högst 10 % av fondens värde på konto i kreditinstitut.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument får utgöras av eller hänföra sig till

- Räntebärande värdepapper
- Penningmarknadsinstrument
- Finansiella index
- Räntesatser
- Växelkurser, eller
- Valutor

## § 6 Marknadsplatser m.m.

Fondens medel får placeras vid penning- och obligationsmarknaden eller vid börs eller auktoriserad marknadsplats inom EU eller EFTA.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får även placeras i värdepapper och penningmarknadsinstrument som ej är noterade enligt 5 kap. § 5 LVF, dock högst till 10 % av fondens värde.

Fonden kan använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska risker och kostnader. Fonden får använda sig av OTC-derivat som avses i 5 kap. § 12 st 2 LVF.

Fonden kan använda sig av valutaderivat och kommer löpande helt valutasäkra sina innehav gentemot andelsklassvalutan.

Fonden kan ingå avtal om värdepapperslån.

## § 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med totalt antal utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av skulderna inklusive eventuella framtida skatteskulder.

Fondens tillgångar utgörs av:

- likvida medel,
- upplupna räntor,
- upplupna utdelningar
- ej likviderade försäljningar,
- övriga fordringar avseende fonden.

Fondens skulder utgörs av:

- ersättning till fondbolaget,
- ej likviderade köp,
- skatteskulder,
- övriga skulder avseende fonden.

Onoterade fondpapper och penningmarknadsinstrument upptages till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer. Denna värdering baseras på:

- marknadspriser från icke godkänd börs eller s k market maker,
- annat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t ex risk,
- diskonterade utdelningar eller kassaflöden,
- kapitalandel av det egna kapitalet.

Fondandelsvärdet beräknas av fondbolaget alla bankdagar om så kan ske.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. LVF, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- Marknadpris från en aktiv marknad,
- Om sådant marknadpris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av metoderna nedan:
- På grundval av de ingående tillgångarna /beståndsdelarnas marknadsvärde,
- På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
- Användande av marknadpris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,

Om marknadpris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. optionsvärderingsmodeller såsom Black & Scholes.

Värderingen görs separat för respektive andelsklass.

## § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Fonden är normalt öppen för teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) av fondandelar varje bankdag. Fonden är dock ej öppen för teckning och inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att flera av de marknadsplatser som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda.

Begäran om teckning av fondandelar skall ske skriftligen till fondbolaget. Teckning av fondandelar genomförs till den kurs som fastställs den dag likvid är tillgänglig för fonden.

Minsta teckningsbelopp vid första tillfället för köp i andelsklass E är 100.000.000 SEK.

Minsta teckningsbelopp vid första tillfället för köp av andelsklass H är 3.000.000 SEK.

För övriga andelsklasser finns inget minsta teckningsbelopp.

Begäran om inlösen skall ske skriftligen till fondbolaget. Inlösen skall ske enligt det vid inlösendagens slut fastställda fondandelsvärdet. Omedelbar inlösen sker endast i den mån det är möjligt utan avyttring av värdepapper i fonden. Om likvida medel måste anskaffas genom avyttring av värdepapper i fonden, skall detta ske snarast möjligt. Inlösen sker så snart försäljningslikvid influiter.

Tecknings- och inlösenpris är det senast beräknade fondandelsvärdet vid orderns verkställande, efter tillägg av utgivningsprovision respektive avdrag för inlösenprovision.

Ovan angivna rutiner innebär att teckning/inlösen sker till en för andelsägaren vid tidpunkten för begäran om teckning/inlösen okänd kurs.

Uppgift om tecknings- och inlösenpris finns tillgänglig hos fondbolaget och förmedlande institut senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

Andelsklasserna F och G är förbehållna investerare som tecknar andelar via distributörer som i enlighet med avtal med fondbolaget, helt eller delvis, inte tar emot distributionsersättning från fondbolaget och som, när distributören tillhandahåller investeringstjänsten till sina kunder i samband med vilken andel tecknas, tar betalt direkt av kunden. En

förutsättning för att få investera i andelsklasserna F och G är att innehavet är registrerat på ett eller flera konton i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering).

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall att sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

## § 11 Avgifter och ersättningar

Ur fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. Förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs till fondbolaget månadsvis i efterskott. Förvaltningsavgiften inkluderar ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring av de i fonden ingående värdepapperen inklusive eventuell lagstadgad mervärdesskatt, ersättning till Finansinspektionen för dess tillsynsverksamhet i enlighet med Finansinspektionens gällande bestämmelser samt ersättning till fondbolagets revisorer.

Förvaltningsavgiften utgår med en fast ersättning om högst 0,55 % för andelsklass A, B, C, och D och om högst 0,30% för andelsklass E, av fondens värde per år. Motsvarande högsta förvaltningsavgift för andelsklass F, G och H är 0,35%. Courtage och andra kostnader samt skatt vid fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument och skatt som stadgas enligt lag belastar fonden.

## § 12 Utdelning

Ingen utdelning kommer lämnas i klasserna A, B, C, E, F, G och H.

Utdelningen i den utdelande klassen, dvs D bestäms av fondbolaget. Utdelningen i klassen D utbetalas till andelsägarna sista onsdagen i januari, april, juli och oktober.

Utdelning på fondandel görs till samtliga andelsägare, i den utdelande klassen, som är på av fondbolaget bestämd utdelningsdag registrerade fondandelsägare.

För utdelning kan, om ej fondbolaget beslutar annat, tagas i anspråk avkastning på fondens medel, kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare samt annat utdelningsbart belopp.

Underlaget för utdelning får ökas med upplupen utdelning som har inbetalats vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen.

Fondbolaget skall göra avdrag för den skatt som belöper på utdelningen.

## § 13 Räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för fonden. För varje räkenskapsår skall fondbolaget senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för fonden. Halvårsredogörelse och årsberättelse skall finnas tillgängliga hos fondbolaget och förmedlande institut samt tillställas de andelsägare som begärt att få denna information.

Beslutar fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringen skall offentliggöras av fondbolaget på sätt som Finansinspektionen bestämmer.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Vid pantsättning av fondandel som ej är förvaltarregistrerad skall pantsättaren och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen skall framgå:

- vem som är panthavare;
- antal fondandelar som omfattas av pantsättningen;
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget skall skriftligen underrätta fondandelsägare om att pantsättning registrerats i fondandelsägarregistret. Vid pantsättning av förvaltarregistrerad fondandel skall motsvarande underrättelse i stället tillställas förvaltaren.

Pantsättningen gäller till dess att panthavaren skriftligen underrättat fondbolaget att pantsättningen upphört samt att fondbolaget gjort avregistrering i fondandelsägarregistret.

För administration av registrering av pantsättning har fondbolaget rätt att ta ut en avgift av andelsägaren om högst 400 kronor.

Andelsägare kan överlåta fondandelarna.

## § 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Fondbolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada om fondbolaget varit normalt aktsamt. Fondbolaget är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget att verkställa utbetalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om fondbolaget till följd av sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning ska fondbolaget inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta.

Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att fondandelsägare bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas fondandelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap 21 §, respektive 3 kap. 14–16 §§, i lagen om värdepappersfonder.

## § 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registrerings-åtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

# Carnegie Likviditetsfond

---

## Placeringsinriktning

Carnegie Likviditetsfonds mål är att skapa en stabil och positiv avkastning. Fonden kan placera sina medel i räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och konto i kreditinstitut. I syfte att effektivisera förvaltningen kan fonden investera i derivatinstrument. De får användas för att effektivisera förvaltning i syfte att minska risker och kostnader samt öka avkastningen och skapa hävstång.

Fondens medel skall placeras i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument utfärdade av nordiska stater, kommuner, landsting, kreditinstitut samt företag med nordisk koppling. Kreditvärdigheten på emittent ska vara hög. Placeringar i värdepapper och penningmarknadsinstrument i utländsk valuta valutasäkras gentemot SEK.

Genomsnittlig ränteduration får ej överstiga 12 månader. Genomsnittliga maximala förfallolöptiden får max vara 24 månader i portföljen. Fonden kan använda derivat för att minska valutakursrisker och därför minska effekterna av valutakursförändringar.

För att beräkna de sammanlagda exponeringarna i fonden har åtagandemetoden använts som riskbedömningsmetod.

## Andelsklasser

Fonden har följande andelsklasser:

A – SEK, Ackumulerande

B – SEK, Ackumulerande, Institutionell (min 1 000 000 SEK)

C – SEK, Ackumulerande, Distribution

## Riskprofil

Att placera i en räntefond är förenat med en risk som bestäms utifrån durationen i fondens innehav samt det rådande läget på räntemarknaden. En längre löptid i fondens räntebärande värdepapper innebär en högre risk. Medan sjunkande räntor ökar värdet av fondens innehav av räntebärande värdepapper får stigande räntor följden att värdet av fondens innehav sjunker. Således påverkas värdet av den enskilde spararens andelar av förändringar i marknadsräntorna.

Fonden får använda derivat och dessa kan ha risker som har större påverkan på fonden än om man köpt det underliggande investeringsinstrumentet direkt. Fonden är exponerad mot både det generella ränteläget och även räntekurvans lutning. En kraftig ränteuppgång påverkar oftast fondens avkastning negativt. Det primära målet med fonden är att investera i räntebärande papper på det sätt som ger bästa avkastning med minsta möjliga volatilitet, som då ger en riskjusterad avkastning som är bättre än index och jämförbara fonder.

Ränterisken hanteras genom att hålla räntedurationen kortare och därmed begränsa ränterisken.

Med likviditetsrisk avses dels risken för att ett finansiellt instrument inte kan avyttras utan avsevärda merkostnader och dels risken för att likviditet inte finns tillgänglig för att möta betalningsåtaganden. Fonden har som policy mot andelsägarna att dessa ska ha tillgång till daglig likviditet av fondandelarna. Ett huvudfokus för fonden är att investera i instrument som har god likviditet även under turbulenta tider på finansmarknaden. Fonden håller också en kontinuerlig del som kassa.

Med kreditrisk avses risken att en motpart eller emittent inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot fonden och andra obligationsägare. I syfte att minimera kreditrisk finns givna ramar för exponering mot enskild emittent, och eller kreditinstitut. Detta ramverk omfattar också löptid. Kreditrisken följs dagligen av både förvaltare och supportfunktioner inom fondbolaget.

## Carnegie Likviditetsfond hållbarhetsinformation

**Produktnamn:** Carnegie Likviditetsfond

**Identifieringskod för juridiska personer:** 529900ALQS8ALPPBBU78

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

#### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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

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: \_\_\_%**

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30% 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**

**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.



#### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag som når upp till eller överträffar Carnegie Fonders hållbarhetsrelaterade krav och därmed bidrar till en miljömässigt (E) och socialt (S) hållbar framtid. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper från tre olika vinklar:

- Fondens investeringar främjar uppfyllandet av globalt uppsatta åtaganden och mål såsom Parisavtalet och FN:s Agenda 2030 genom investerade bolags lösningsverksamhet och/eller omställningsverksamhet.
- Fonden främjar 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
  - exkludera bolag som inte når upp till kraven

- samt påverka innehaven i rätt riktning vad gäller E och S.
- Fonden främjar även hög standard för god ägarstyrning genom Carnegie Fonders rutiner och policys kring ägarstyrning.

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

● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas:

1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i krediter utgivna av bolag där minst 25% av omsättningen bidrar till minst en eller flera SDG.
2. Andel av fondförmögenheten investerad i gröna, sociala, hållbara och hållbarhetslänkade obligationer.
3. Andel av fondförmögenheten som är investerad i krediter utgivna av bolag med omsättning som är förenlig med miljömålen "begränsning av klimatförändringar" och "anpassning till klimatförändringar" i EU:s Taxonomi.
4. Andel av fondförmögenheten som är investerad i krediter utgivna av bolag med betyg Adekvat, Starkt eller Väldigt Starkt i fondbolagets internt utvecklade verktyg för hållbarhetsanalys.
5. Antal påverkansdialoger med investerade bolag.
6. Andel av fondförmögenheten som är investerad i krediter utgivna av bolag som förbundit sig till eller fått sina klimatmål godkända av Science Based Target Initiative.

● **Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

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 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.

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 fondbolagets



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 (lösningsbolag) samt i bolag som ställer om befintliga produkter att bli mer hållbara (omställningsbolag). Inget index används som referensvärde, i stället används ovan hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas.

***På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala 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 påverka. Om utvärderingen visar att ett bolags verksamhet och därmed fondens investering i dess krediter 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? Beskrivning:*

**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.

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.

*I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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.*



## 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 och påverkansdialoger 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 visselblåsare

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

Nej



## Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens strategi för att främja miljömässiga och sociala egenskaper 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.
- c. Investeringen sker i en obligation där likviden används till hållbara investeringar så som de som klassificeras i EU Green bond standard eller Green, Social samt Sustainable Bonds enligt ICMA Bond Principles. Även obligationer länkat till tydliga hållbarhetsmål kan fonden investera i, till exempel Sustainability linked bonds, men dessa behöver uppfylla kraven enligt någon av ovan två punkter.

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 de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

1. Fonden placerar minst 30% av investeringarna i krediter utgivna av bolag vars omsättning relaterad till FN:s Globala Hållbarhetsmål överstiger 25%, samt i gröna, sociala, hållbara och hållbarhetslänkade obligationer.
2. Samtliga bolag vars krediter 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.

● **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Fonden förbinder sig inte till en lägsta minskningstakt av de investeringar som ingicks innan investeringsstrategin tillämpas.

● **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 krediter utfärdade av bolag 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

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

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 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 tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper (minst 90 %).

Nr 1A. En minsta andel på 30% av dessa investeringar har miljömässiga eller sociala mål:

- Inom dessa 30% är den minsta andelen investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi för närvarande 0% (se förklaring i avsnittet nedan). Det finns ingen allokering planerad mellan "Andra miljörelaterade" och "Social", men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem (därav 0-100%).

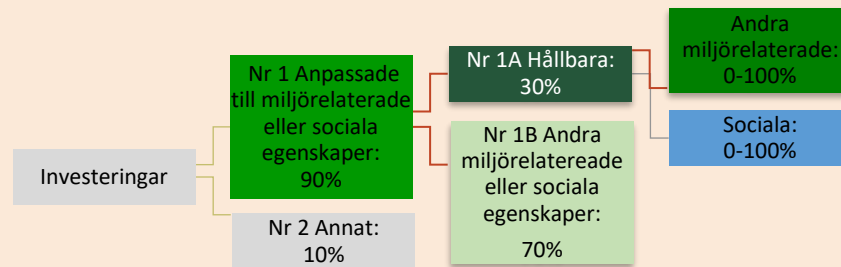
Nr 1B. Den återstående maximala andelen på 70% täcker investeringar som främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, men som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar.

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

**Tillgångsallokering**  
beskriver andelen  
investeringar i  
specifika tillgångar.

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.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

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



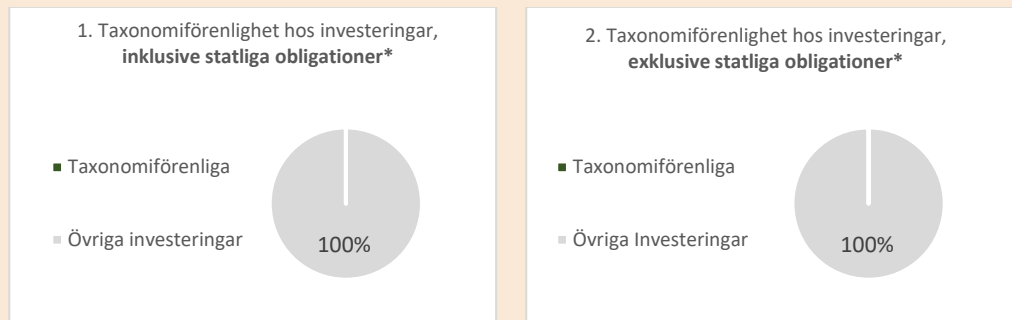
**Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?**

Fonden har ingen minsta andel av investeringar som är anpassad till EU:s taxonomi, dvs. 0% lägsta nivå. De bolag i vars krediter 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.

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 i vars krediter 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.

### 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med miljömässiga kriterier 0-100%.



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





### 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. Vi anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala mål, men samtliga hållbara investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen av hållbara investeringar som förväntas investera i enlighet med sociala kriterier 0-100%.



### Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", 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 bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden använder inte något index som referensvärde för att säkerställa att miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. För detta används istället tidigare nämnda hållbarhetsindikatorer samt bindande delar i investeringsstrategin.

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



### Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://www.carnegiefonder.se/fonder/likviditetsfond-a/>



# Carnegie Likviditetsfond fondbestämmelser

Godkända av Finansinspektionen 3 juni, 2019.

## § 1 Fondens beteckning och rättsliga ställning

Fondens beteckning är Carnegie Likviditetsfond. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje andel i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget (se § 2) företräder andelsägarna i alla frågor som rör värdepappersfonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden är ingen juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Fondandelsägarna svarar inte för fondens förpliktelser.

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK
- B – SEK, institutionell
- C – SEK, distribution

Andelsklasserna skiljer sig åt avseende teckningsbelopp, förvaltningsavgift och distributionskanal.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för båda andelsklasserna om inte särskilt anges.

Om en investerare inte längre uppfyller villkoren och förutsättningarna för att vara investerad i en viss andelsklass, ska fondbolaget – efter föregående meddelande till den som anges i fondens andelsägarregister – flytta investeraren till en annan andelsklass vars villkor och förutsättningar investeraren uppfyller. Om fler än en andelsklass är valbara för en investerare ska fondbolaget flytta investeraren till den andelsklass som har lägst förvaltningsavgift. Fondbolaget ansvarar inte för eventuella kostnader, avgifter eller förluster som investerare drabbas av till följd av en sådan flytt, inklusive eventuella skattekonsekvenser.

## § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB (556266–6049), nedan kallat fondbolaget.

## § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032–9081.

Förvaringsinstitutet verkställer fondbolagets beslut avseende fonden samt tar emot och förvarar fondens egendom. Därtill kontrollerar förvaringsinstitutet att försäljning och inlösen av fondandelar, värdering av fondandelar och övrigt nyttjande av fondens medel inte sker i strid med bestämmelserna i lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

## § 4 Fondens karaktär

Fonden är en räntefond som placerar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Fondens målsättning är att skapa en positiv och stabil avkastning.

## § 5 Placeringsinriktning

Fonden kan placera sina medel i räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och konto i kreditinstitut som har en nordisk koppling.

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Fonden får placera högst 10% av fondens värde i fondandelar.

Den genomsnittliga räntedurationen får max vara 12 månader

Genomsnittliga maximala förfallolöptiden får max vara 24 månader för samtliga i portföljen ingående värdepapper.

## § 6 Marknadsplatser m.m.

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande utom EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten och som omfattas av fondens placeringsinriktning i §5.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder, dock högst till 10% av fondens värde. Fonden kan investera i derivatinstrument. Derivatinstrument får användas för att effektivisera förvaltning i syfte att minska risker och kostnader samt öka avkastningen och skapa hävstång. Fonden får använda sig av OTC-derivat som avses i 5 kap. § 12 st 2 lagen om värdepappersfonder.

Fonden kan använda sig av valuterderivat och kommer dagligen att valutasäkra sina innehav gentemot SEK.

Fonden har tillstånd enligt 5 kap. 8 § lagen om värdepappersfonder, att investera mer än 35% av fondförmögenheten i obligationer och andra skuldförbindelser utgivna eller garanterade av stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst sex emissioner och samma emission får inte överstiga 30 % av fondens värde.

Fonden kan ingå avtal om värdepapperslån (utlåning).

## § 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser fonden. Fondandelsvärdet beräknas varje bankdag och ligger till grund för fastställande av försäljnings- och inlösenkurser vid handel med andelar i fonden. I den dagliga värderingen beräknas och beaktas de på fonden belöpande skulderna. Fondbolaget beräknar dock ej fondandelsvärde om fonden är stängd för försäljning eller inlösen. Vid stora värdeförändringar på finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs).
- Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av tillgångar på bankräkning och korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper, upptages till det belopp varmed de beräknas inflyta.
- För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs marknadspriser från icke godkänd börs eller s.k. market maker, annat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i till exempel kreditrisk och likviditet (referensvärdering), diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering) eller kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering).

För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av räntor, utdelningar, emissionsrätter och dylikt.

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning till fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitut
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- Marknadspris från en aktiv marknad,

Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av metoderna nedan:

- På grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde,
- På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
- Användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,

Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. optionsvärderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Fonden är normalt öppen för utgivning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Fonden är dock ej öppen för utgivning och inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att flera av de marknadsplatser som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda.

Begäran om utgivning av fondandelar skall ske skriftligen till fondbolaget. Köp av fondandelar genomförs till den kurs som fastställs den dag likvid är tillgänglig för fonden.

Lägsta teckningsbelopp vid första teckningstillfälle är för andelsklass B: 1 MSEK.

Begäran om inlösen skall ske skriftligen till fondbolaget.

Inlösen skall ske enligt det vid inlösendagens slut fastställda fondandelsvärdet. Omedelbar inlösen sker endast i den mån det är möjligt utan avyttring av värdepapper i fonden. Om likvida medel måste anskaffas genom avyttring av värdepapper i fonden, skall detta ske snarast möjligt. Inlösen sker så snart försäljningslikvid influtit.

Utgivnings- och inlösenpris är det senast beräknade fondandelsvärdet vid orderns verkställande. Ovan angivna rutiner innebär att köp/inlösen sker till en för andelsägaren vid tidpunkten för begäran om köp/inlösen okänd kurs.

Uppgift om utgivnings- och inlösenpris finns tillgänglig hos fondbolaget och förmedlande institut senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

Andelsklass C är förbehållen investerare som tecknar andelar via distributörer som i enlighet med avtal med fondbolaget, helt eller delvis, inte tar emot distributionsersättning från fondbolaget och som, när distributören tillhandahåller investeringstjänsten till sina kunder i samband med vilken andel tecknas, tar betalt direkt av kunden. En förutsättning för att få investera i andelsklass C är att innehavet är registrerat på ett eller flera konton i distributörens namn för kunds räkning (förvaltarregistrering).

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall att sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

## § 11 Avgifter och ersättningar

Ur fondens medel ska fondbolagets förvaltningsavgift betalas. Förvaltningsavgiften utgår med en fast ersättning om högst 0,60% för andelsklass A och om högst 0,30% för andelsklass B, samt om högst 0,30% för andelsklass C, av fondens värde per år. Förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs till fondbolaget månadsvis i efterskott. Förvaltningsavgiften inkluderar ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring av de i fonden ingående värdepapperen inklusive eventuell lagstadgad mervärdesskatt, ersättning till Finansinspektionen för dess tillsynsverksamhet i enlighet med Finansinspektionens gällande bestämmelser samt ersättning till fondbolagets revisorer.

Courtage och andra kostnader samt skatt vid fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument och skatt som stadgas enligt lag belastar fonden.

## § 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

## § 13 Räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för fonden. För varje räkenskapsår skall fondbolaget senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för fonden. Halvårsredogörelse och årsberättelse skall finnas tillgängliga hos fondbolaget och förmedlande institut samt tillställas de andelsägare som begärt att få denna information.

Beslutar fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringen skall offentliggöras av fondbolaget på sätt som Finansinspektionen bestämmer.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Vid pantsättning av fondandel som ej är förvaltarregistrerad skall pantsättaren och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen skall framgå:

- vem som är panthavare,
- vilken andelsklass som pantsätts,
- antal fondandelar som omfattas av pantsättningen, samt
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget skall skriftligen underrätta fondandelsägare om att pantsättning registrerats i fondandelsägarregistret. Vid pantsättning av förvaltarregistrerad fondandel skall motsvarande underrättelse i stället tillställas förvaltaren.

Pantsättningen gäller till dess att panthavaren skriftligen underrättat fondbolaget att pantsättningen upphört samt att fondbolaget gjort avregistrering i fondandelsägarregistret.

För administration av registrering av pantsättning har fondbolaget rätt att ta ut en avgift av andelsägaren om högst 400 kronor.

Andelsägare kan överlåta fondandelarna.

## § 16 Ansvarsbegränsning

För det fall förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller dess depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande värdet till fonden.

Varken fondbolaget eller förvaringsinstitutet är ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Inte heller är fondbolaget eller förvaringsinstitutet skyldigt att ersätta skada som uppkommit i andra fall om det varit normalt aktsamt. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa utbetalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om fondbolaget eller förvaringsinstitutet till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska ränta betalas efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelagat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Förvaringsinstitutet ansvarar inte för uppdragstagare som anvisats av fondbolaget. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fonden, andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att fondandelsägare bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas fondandelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap. 21 §, respektive 3 kap. 14–16 §§, i lagen om värdepappersfonder.

## §17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller

annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

# Carnegie Obligationsfond

---

## Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond. Målsättningen är att fonden med god riskspridning uppnå en värdeutveckling som över tid överstiger fondens jämförelseindex OMRX Treasury Bond Index.

Fonden investerar i räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och fondandelar huvudsakligen utgivna av stat, kommun eller kreditinstitut med god likviditet och hög kreditvärdighet. Fondens placeringar ska ha svensk anknytning genom att det finansiella instrumentet är utgivet i svenska kronor. De räntebärande värdepapper fonden placerar i ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- eller motsvarande för längre placeringar och lägst A-1 eller K-1 eller motsvarande för kortare placeringar. Skala enligt Standard & Poors' eller motsvarande från annat kreditvärderingsinstitut.

Fonden förvaltas med ett aktivt risktagande där placeringsstrategin baseras på en analys inom tre områden: makroekonomi, värdering och sentiment. Den aktiva exponeringen sker genom att positioner tas i duration, räntekurva, krediter och val av överlåtbara värdepapper. Fondens placeringar är inte bundna till någon i förväg bestämd genomsnittlig räntebindningstid utan kan variera över tiden. Fondens placeringar skall ha en genomsnittlig räntebindningstid inom intervallet 0 till 10 år. Placeringar kan ske i såväl lång- som kortfristiga räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument, och bestäms av den placeringsinriktning som Fondbolaget vid var tid finner vara lämplig.

De tillgångsslag som fondens medel får placera i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och konto hos kreditinstitut. Placeringar i derivatinstrument kan ske som ett led i Fondens placeringsinriktning.

Fonden får placera mer än 35 procent av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som är utgivna eller garanterade av svenska staten eller av svenska kommuner.

Fonden tillämpar en modell där hållbarhetsfaktorer integreras i kreditanalysen, med fokus på att välja emittenter som enligt fondbolaget har en genomtänkt styrning och riskhantering inom hållbarhetsområdet samt välja bort emittenter med specifika eller svårbedömda miljö-, sociala eller affärsetiska risker. Det finns en strävan att investera i gröna obligationer eller andra instrument för finansiering av social nytta, i de fall sådan investering även bedöms vara i fondandelsägarens intresse vad avser en långsiktig kapitaltillväxt. Fonden investerar inte i företag som bedöms bryta mot FN Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande.

## Andelsklasser

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK, Ackumulerande
- B – SEK, Ackumulerande, Institutionell (min 100 000 000 SEK)

## Riskprofil

Fonden är en räntefond, vilka generellt har en lägre risk än exempelvis aktiefonder. Genom sin placeringsinriktning mot svenska obligationer med längre löptid tillsammans med fondens friare placeringsreglemente innebär fonden en högre risk än räntefonder i genomsnitt.

Fonden har en medelhög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet.

Att spara i en fond är alltid förenat med både möjligheter och risker. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde beroende på marknadens utveckling och det är inte säkert att hela det investerade kapitalet återfås. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning.

Investeraren bör vara uppmärksam på att obligationer är förenade med en ränterisk. Det innebär att justeringar i räntemarknaden har en direkt påverkan på fondens underliggande tillgångar. Om räntan ökar minskar de underliggande obligationernas värde.

Fonden är förenad med en kreditrisk genom emittenten för de underliggande instrumenten. Riskens baseras på att underliggande emittent inte kan fullfölja de åtaganden som är förenade med instrumentets villkor.

Likviditetsrisken bedöms vara låg då det under normala marknadsförhållanden är en god likviditet i den svenska obligationsmarknaden.

För att mäta fondens sammanlagda exponering används åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar fondens exponeringar som uppkommer genom användande av derivat. Vid beräkningen konverteras derivat till exponeringar motsvarande dess underliggande tillgångar. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till

netting och eventuell hedgning. De sammanlagda exponeringarna, när de räknas på detta sätt, får enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder högst uppgå till 100 procent av fondens värde.

## Carnegie Obligationsfond hållbarhetsinformation

**Produktnamn:** Carnegie Obligationsfond

**Identifieringskod för juridiska personer:** 549300406UU3YOQ00H32

**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.

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Nej

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

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:** \_\_\_%



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**



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att tillföra kapital och skapa finansiering till emittenter som når upp till eller överträffar Carnegie Fonders hållbarhetsrelaterade krav och därmed bidrar till en miljömässigt (E) och socialt (S) hållbar framtid. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper från två vinklar:

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

● ***Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas:

1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i krediter utgivna av emittenter där minst 25% av omsättningen bidrar till minst en eller flera SDG.
2. Andel av fondförmögenheten investerad i gröna, sociala, hållbara och hållbarhetslänkade obligationer.
3. Andel av fondförmögenheten som är investerad i krediter utgivna av emittenter med omsättning som är förenlig med miljömålen "begränsning av klimatförändringar" och "anpassning till klimatförändringar" i EU:s Taxonomi.
4. Andel av fondförmögenheten som är investerad i krediter utgivna av emittenter med betyg Adekvat, Starkt eller Väldigt Starkt i fondbolagets internt utvecklade verktyg för hållbarhetsanalys.
5. Antal påverkansdialoger med investerade emittenter.
6. Andel av fondförmögenheten som är investerad i krediter utgivna av emittenter som förbundit sig till eller fått sina klimatmål godkända av Science Based Target Initiative.

● ***Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?***

Målet med fondens hållbara investeringar är att bidra till hållbar miljömässig och social utveckling. Fonden gör detta genom att investera i obligationer där pengarna ska användas för gröna ändamål, så kallade gröna obligationer. De gröna obligationerna kan exempelvis finansiera olika områden inom klimatinvesteringar som att främja biologisk mångfald och järnvägsunderhåll.



***På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala 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 emittenterna 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 påverka. Om utvärderingen visar att en emittents verksamhet och därmed fondens investering i dess krediter 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? Beskrivning:***

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.

**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.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomens 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.*



## 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 i enlighet med Carnegie Fonders Hållbarhetspolicy.

En emittents 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 främja miljömässiga och sociala egenskaper bygger på komponenterna välja in, välja bort och påverkan.

1. **Välja in:** Implementeras genom investeringar i en obligation där likviden används till hållbara investeringar så som de som klassificeras i EU Green bond standard eller Green, Social samt Sustainable Bonds enligt ICMA Bond Principles. Fonden kan även investera i obligationer länkade till tydliga hållbarhetsmål.
2. **Välja bort:** 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. **Påverkan:** Implementeras genom Carnegie Fonders policy för ägarutövande. Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt för att uppmärksamma investerade emittenters på förbättringsmöjligheter vi identifierat, i syfte att öka eller bevara emittenternas värde och därmed värdet på fondernas placeringar. För räntefonder sker påverkan främst genom påverkansdialoger. De emittenter som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi en formell påverkansdialog med. Fondbolaget bedriver även, och framförallt, proaktiva påverkansdialoger där syftet är att framföra identifierade förbättringsåtgärder.

[Läs mer i Carnegie Fonders policy för ägarutövande här.](#)

- **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

1. Samtliga emittenter vars krediter fonden investerat i har en utförd hållbarhetsanalys i vårt interna analysverktyg.
2. Fonden exkluderar emittenter enligt fondbolagets policy.
3. Senast 2040 ska 100% av fondens förvaltade kapital investerat i krediter ha ett klimatmål godkänt av Science Based Target Initiative.

- **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Fonden förbinder sig inte till en lägsta minskningstakt av de investeringar som ingicks innan investeringsstrategin tillämpas.

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

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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

### 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 krediter utfärdade av emittenter 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 innehav 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 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 tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Nr 1. Minst 15% av fondens investeringar främjar miljömässiga eller sociala egenskaper.

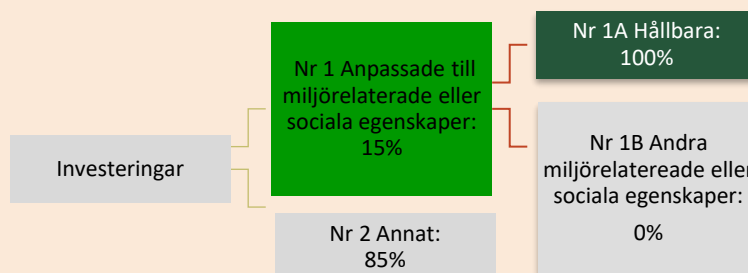
Nr 1A. 100% av dessa investeringar har miljömässiga eller sociala mål.

Nr 1B. 0% av dessa investeringar är anpassade till de miljömässiga eller sociala egenskaperna, men kvalificerar sig inte som hållbara investeringar.

Nr 2. Fonden investerar i obligationer utgivna av stat och kommun samt håller en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande möta flöden från och till fondens andelsägare. Denna andel används inte för att uppnå miljörelaterade eller sociala egenskaper (max 85%).

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.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

Fonden använder inte derivat för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.



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

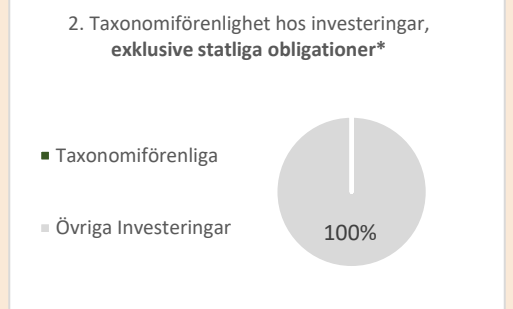
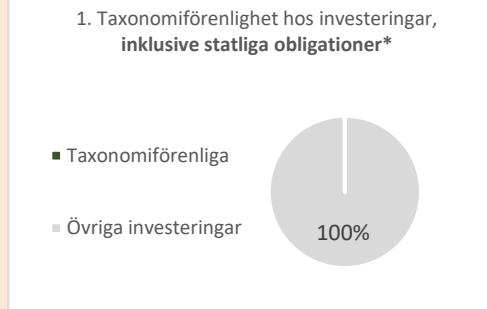
Fonden har ingen minsta andel av investeringar som är anpassad till EU:s taxonomi, dvs. 0% lägsta nivå. De emittenter i vars krediter fonden investerar i har i många fall ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att 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.

*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.*

**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.

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



\*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 emittenter i vars krediter 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.



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

Fonden åtar sig inte att göra en viss minsta andel hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin.



**Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?**

Fonden åtar sig inte att göra en viss minsta andel socialt hållbara investeringar.



**Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", 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 bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Fonden använder inte något index som referensvärde för att säkerställa att miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. 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/obligationsfond-a/>

## Carnegie Obligationsfond fondbestämmelser

Fondbestämmelser godkända av Finansinspektionen 27 september 2019.

### § 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens beteckning är Carnegie Obligationsfond. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt och andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

Fonden förvaltas av det fondbolag som framgår nedan under § 2. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, lagen om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar.

Dessa fondbestämmelser kompletteras av en särskild informationsbroschyr. Informationsbroschyren tillhandahålls av fondbolaget.

### § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB, organisationsnummer 556266–6049, nedan kallat fondbolaget. Fondbolaget bedriver fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

### § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032–9081, såsom förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet handlar oberoende av fondbolaget och skall verkställa beslut avseende fonden som fondbolaget fattat, om dessa inte strider mot lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller dessa fondbestämmelser.

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt se till att försäljning och inlösen av fondandelar, beräkning av fondandelarnas värde samt att användningen av fondens medel inte strider mot lagen om värdepappersfonder och dessa fondbestämmelser.

Förvaringsinstitutet skall även se till att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer fonden tillhanda.

### § 4 Fondens karaktär

Fonden är en bred räntefond som placerar i svenska räntebärande fondpapper och penningmarknads-instrument med god likviditet och hög kreditvärdighet. Fondens medel skall placeras i syfte att erhålla en god kapitaltillväxt. I förvaltningen tillämpas riktlinjer för etik och hållbarhet.

Målsättningen med förvaltningen är att med en god riskspridning uppnå en värdeutveckling i fonden som på 2 till 3 års sikt överträffar det jämförelseindex (OMRX T-Bond) som enligt fondbolaget bäst motsvarar fondens placeringsinriktning.

## § 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel kan vara placerade i följande tillgångslag:

- Överlåtbara värdepapper
- Penningmarknadsinstrument
- Derivatinstrument
- Konto hos kreditinstitut

Fondens placeringar är inte bundna till någon i förväg bestämd genomsnittlig löptid utan kan variera över tiden. Placeringar kan således ske i såväl lång- som kortfristiga räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument och bestäms av den placeringsinriktning som fondbolaget vid var tid finner vara mest lämplig. Durationsintervallet för fonden är 0 – 10 år.

Fonden skall under normala marknadsförhållanden vara fullinvesterad, dvs. andelen likvida medel skall vara låg.

Fonden tillämpar en modell där hållbarhetsfaktorer integreras i kreditanalysen, med fokus på att välja emittenter som enligt fondbolaget har en genomtänkt styrning och riskhantering inom hållbarhetsområdet samt välja bort emittenter med specifika eller svårbedömda miljö-, sociala eller affärsetiska risker. Det finns en strävan att investera i gröna obligationer eller andra instrument för finansiering av social nytta, i de fall sådan investering även bedöms vara i fondandelsägarens intresse vad avser en långsiktig kapitaltillväxt. Fonden investerar inte i företag som bedöms bryta mot FN Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande. Fonden avstår vidare från att investera i företag vars verksamhet omfattar utvinning av fossila bränslen, produktion av vapen, alkohol, pornografi, tobak eller spelverksamhet. Fonden är också restriktiv till företag som producerar övrig krigsmateriel eller distribuerar tobak, alkohol eller pornografi. Dessa verksamheter får inte överstiga fem procent av företagets omsättning. Fondens informationsbroschyr innehåller mer information om de urvalskriterier som tillämpas.

Maximalt 15 procent av fondförmögenheten får placeras på konto hos kreditinstitut.

Maximalt 10 procent av fondförmögenheten får placeras i andelar i andra fonder.

Placeringarna skall till minst 90 procent ske i finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad i Sverige som reglerad och öppen för allmänheten.

Placeringar kan dessutom avseende derivatinstrument, till högst 10 procent av fondens värde, ske globalt.

Derivatinstrument har speciella egenskaper som kan medföra väsentligt högre risker än vid exempelvis handel med obligationer.

## § 6 Marknadsplatser

Placeringarna skall ske med finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige eller som är föremål för handel vid någon annan marknad i Sverige som är reglerad och öppen för allmänheten.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Som ett led i fondens placeringsinriktning får fonden använda sig av svenska och utländska derivatinstrument.

Fonden får även använda sig av sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder (s.k. OTC-derivat).

Fonden får placera medel i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder.

Fondbolaget har Finansinspektionens tillstånd att förvalta fonden enligt 5 kap. 8 § i lagen om värdepappersfonder.

## § 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar avdrages de skulder som avser fonden. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde. Värderingen sker dagligen till senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs och om denna inte anges till senaste säljkurs.



För att bestämma värdet på icke marknadsnoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknads-instrument som avses i 5 kap 5 § i lagen (2004:46) om värdepappersfonder används i normalfallet betal- eller köpkurs.

Om ovan nämnda värderingsmetoder enligt fondbolagets bedömning är missvisande fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs till exempelvis marknadspriser från:

- en icke reglerad marknad,
- en oberoende mäklare,
- andra externa oberoende källor,
- ett annat noterat finansiellt instrument,
- ett index eller en bolagshändelse med påverkan på marknadsvärdet.

För sådana instrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket lagen om värdepappersfonder, s.k. OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- Marknadspris som är ställt av en aktiv marknad.
- I de fall ett marknadspris inte kan erhållas skall OTC-derivat värderas enligt värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76.
- Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass.

## § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

### Andelsklass A och B

Priset vid fondbolagets försäljning (andelsägares köp) av fondandel är fondandelsvärdet på den bankdag då försäljningen verkställs.

Priset vid fondbolagets inlösen (andelsägares försäljning) av fondandel är fondandelsvärdet på den bankdag då inlösen verkställs.

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom fondbolaget. Försäljnings- och inlösenpris kan erhållas från fondbolaget. Publicering sker även i dagstidningar eller i liknande media. Kursen en viss bankdag offentliggörs i normalfallet på kvällen samma bankdag.

Begäran om försäljning (andelsägares köp) av fondandel skall ske skriftligen via fax, eller via datamedia efter särskild överenskommelse.

Begäran om inlösen (andelsägares försäljning) av fondandel skall ske skriftligen via fax, eller via datamedia efter särskild överenskommelse.

Begäran som lämnas skriftligen via fax skall vara egenhändigt undertecknad av andelsägaren.

Begäran verkställs samma dag som den lämnas, förutsatt att begäran kommit fondbolaget tillhanda senast vid den tidpunkt och i enlighet med de villkor som anges i informationsbroschyren. I annat fall verkställs begäran nästkommande bankdag.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljning respektive inlösen sker till ett fondandelsvärde som ej är känt när begäran sker.

### Andelsklass B

Utöver vad som framgår ovan avseende försäljning och inlösen av fondandelar gäller för andelsklass B att minsta initiala investering ska uppgå till minst 100 MSEK. Investeringar därefter kan företas med valfritt belopp.

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning respektive inlösen om sådana extraordinära händelser har inträffat som gör att det inte är möjligt att värdera fondens tillgångar på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt. Detsamma gäller om hela eller delar av fondens tillgångar inte kan värderas på grund av att de marknader som fonden investerar i håller stängt.

## § 11 Avgifter och ersättning

### Andelsklass A och B

Ur fondens medel ska fondbolagets förvaltningsavgift betalas.

För andelsklass A utgår förvaltningsavgift med en fast avgift om högst 0,5 procent av det totala värdet för andelsklass A per år.

För andelsklass B utgår förvaltningsavgift med en fast avgift om högst 0,08 procent per år.

Förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs till fondbolaget månadsvis i efterskott. Den fasta förvaltningsavgiften inkluderar ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring av de i fonden ingående finansiella instrumenten, ersättning till fondbolagets revisorer samt ersättning till Finansinspektionen för dess tillsynsverksamhet.

### Andra kostnader och avgifter

Ur fondens medel bestrids vidare courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av finansiella instrument.

## § 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

## § 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelser och årsberättelser, ändring av fondbestämmelserna

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden skall hållas tillgängliga hos fondbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång.

Beslutar fondbolaget om ändringar av dessa fondbestämmelser skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutet skall hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisat.

Ändringarna skall träda i kraft i samband med tillkännagivandet eller den senare tidpunkt som angivits i tillkännagivandet. Ändringarna skall vara gällande gentemot samtliga andelsägare.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel skall anmälas skriftligen till fondbolaget. Av anmälan skall framgå andelsägare, panthavare, pantsättningens omfattning och eventuella begränsningar. Anmälan skall vara undertecknad av pantsättaren.

Fondbolaget skall notera uppgifter om pantsättning i andelsägarregistret samt underrätta andelsägaren om noteringen. Uppgift om pantsättning skall borttas ur registret efter anmälan från panthavaren.

Fondbolaget har rätt att ta ut ersättning för den kostnad som pantsättningen medför, dock högst 500 kronor per pantsättningstillfälle.

## § 16 Ansvarsbegränsning

Varken fondbolaget eller förvaringsinstitutet är ansvarigt för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet, exempelvis data- eller telefel. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, och lockout gäller även om fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om fondbolaget eller förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt. Varken fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar i något fall för indirekt skada.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägares rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 eller 3 kap. 14–16 §§§ lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

## § 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Det förhållandet att fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars köp av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars köp eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget

blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden – och detta även mot sådan/sådana andelsägares bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag, förordning, föreskrift eller myndighetsbeslut eller att fondbolaget på grund av andelsägares försäljning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.



# Carnegie Bear

---

## Placeringsinriktning

Fonden har som målsättning att ge en daglig avkastning som motsvarar 90 procent av den dagliga motsatta förändringen av det svenska indexet OMX Stockholm 30 ESG Responsible Gross Index ("indexet")\*. Det innebär att om indexet stiger 1 procent så minskar fondens värde med 0,9 procent och om indexet sjunker 1 procent så ökar fondens värde med 0,9 procent.

Fonden strävar efter en negativ exponering mot indexet på daglig basis som motsvarar minus 90 procent av fondens värde genom innehav i främst obligationer, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och placeringar på konto hos kreditinstitut. Fondens innehav ska justeras om fondens exponering mot indexet, i relation till fondens värde, avviker mer än 10 procentenheter från -90 procent.

Fondens medel placeras huvudsakligen i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument (utgivna av företag, stater och myndigheter samt organisationer med eller utan officiell rating), derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut.

Maximalt tio procent av fondförmögenheten får placeras i andelar i andra fonder.

\* Jämförelseindexet ändrades år 2022 till OMX Stockholm 30 ESG Responsible Gross Index. Det hade fram till den 17 maj varit OMX Stockholm 30 Gross Index.

## Andelsklasser

Fonden har inga andelsklasser. Fondens valuta är SEK och fonden gör ingen utdelning.

## Riskprofil

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fonden använder sig av.

Fonden har en riskprofil som huvudsakligen består av följande risker:

- **Motpartsrisk:** Risken att en emittent av ett värdepapper inte fullgör sina betalningsåtaganden till fullo. uppstår om en motpart inte fullför sina skulder gentemot fonden, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse
- **Likviditetsrisker:** Låg likviditet kan göra det svårt eller omöjligt att köpa eller sälja ett värdepapper i rimlig tid, och priset kan bli lägre eller högre än förväntat. Fondens likviditetsrisker är främst kopplade till aktier som ingår i OMX Stockholm 30 ESG Responsible Gross Index
- **Operativa risker.** Risken för förlust på grund av systemfel, mänskliga fel eller externa händelser.
- **Marknadsrisker:** Risken för en förlust på grund av förändringar i marknadsvärdet på positioner i fonden. Investeringar i aktiefonder karaktäriseras av hög risk eftersom värdet kan variera kraftigt över tid.

**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

## Carnegie Bear hållbarhetsinformation

**Produktnamn:** Carnegie Bear

**Identifieringskod för juridiska personer:** 549300CXBFWPJH0VHL46

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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

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: \_\_\_%**

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**



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar praxis för god styrning, miljörelaterade- och sociala egenskaper genom att investera i värdepapper utgivna av bolag som bedöms vara stabila, välskötta och har framtiden för sig med beaktande av hållbarhetsaspekter. Fonden exkluderar bolag och emittenter verksamma i sektorer som bedömts ha en negativ påverkan på ovan faktorer eller som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill kan fonden främja hållbarhetsrelaterade egenskaper genom ett aktivt påverkansarbete.

● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas:

- Intäkter från verksamhet avseende produktion och distribution kopplad till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet
- Bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

● **Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden åtar sig inte att göra några hållbara investeringar.

● **På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?**

Fonden åtar sig inte att göra några hållbara investeringar.

— — **Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?**

Fonden åtar sig inte att göra några hållbara investeringar och beaktar därför inte några indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

Fonden investerar inte i instrument emitterade av bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade hållbarhetsrelaterade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som förvaltaren bedömer som rimlig i det enskilda fallet. I händelse av att en emittent identifieras ha agerat i strid med någon av nämnda konventioner och normer, eller inte lever upp till förvaltarens förväntningar på detta område, inleds omedelbart en process för att söka information om och en förklaring till överträdelsen. Analysen ligger till grund för att fatta beslut om huruvida fonden kan fortsätta att äga obligationen utan vidare åtgärd, om förvaltaren ska inleda en påverkansdialog för att försöka bidra till positiv förändring alternativt, anser det bäst att i stället avyttra innehavet.

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

**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.

*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.*



## Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- Ja
- Nej,

Förvaltaren har beslutat att i dagsläget inte utge sig för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt artikel 4 i SFDR ("Sustainable Finance Disclosure Regulation"). Skälet för detta är följande:

För att kunna bedöma investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer behöver de negativa konsekvenserna, som uppstår i de investeringar som görs i fonden, kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från bland annat portföljbolagen (till exempel genom det arbete som för närvarande pågår inom IOSCO Sustainable Finance Network). Givet rådande brist på data, anser inte förvaltaren att det kan mäta investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Bolaget följer utvecklingen på området och har för avsikt att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer så snart pålitliga mätningar kan göras och vederhäftig information kan lämnas.



## Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens strategi för att främja miljömässiga och sociala egenskaper bygger på komponenterna välja in, välja bort och bolagspåverkan.

1. Välja in: Förvaltaren väljer in emittenter som bedöms vara stabila, välskötta och har framtiden för sig. Väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter utvärderas när ett nytt innehav eventuellt ska väljas in i fonden. Hållbara alternativ premieras och emittenternas hållbarhetsarbete utvärderas med hjälp av intern analys samt publika listor och betyg.
2. Välja bort: Fonden placerar inte i instrument emitterade av bolag som är involverade i nedan angivna produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.
  - Klusterbomber, personminor: 0 procent
  - Kemiska och biologiska vapen: 0 procent.

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



- Kärnvapen: 0 procent.
  - Vapen och/eller krigsmateriel: Produktion: 5 procent av omsättningen. Distribution: 5 procent av omsättningen. Servicetjänster: 50 procent av omsättningen.
  - Alkohol: Produktion: 5 procent av omsättningen. Distribution: 5 procent av omsättningen. Servicetjänster: 50 procent av omsättningen.
  - Tobak. Produktion: 0 procent av omsättningen. Distribution: 5 procent av omsättningen. Servicetjänster: 50 procent av omsättningen.
  - Kommersiell spelverksamhet. Produktion: 5 procent av omsättningen. Distribution: 5 procent av omsättningen. Servicetjänster: 50 procent av omsättningen.
  - Pornografi. Produktion: 0 procent av omsättningen. Distribution: 5 procent av omsättningen. Servicetjänster: 5 procent av omsättningen.
  - Fossila bränslen (olja, gas, kol): Produktion/utvinning: 5 procent av omsättningen. Distribution: 5 procent av omsättningen. Servicetjänster: 50 procent av omsättningen.
  - Cannabis: 5 procent av omsättningen. Distribution: 5 procent av omsättningen. Servicetjänster: 50 procent av omsättningen.
3. Bolagspåverkan: Förvaltaren använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Samtliga obligationsinnehav bevakas kontinuerligt. Med bolag som inte lever upp till förvaltarens förväntningar inleds en formell påverkansdialog med (se Internationella normer ovan). Dialoger kan också ske inför en eventuell investering, ofta i syfte att öka transparensen i olika hållbarhetsrelaterade frågeställningar. De dialoger som sker i hållbarhetssyfte dokumenteras och redovisas årligen.

● ***Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

- Fonden exkluderar bolag enligt förvaltarens policy.

● ***Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?***

Fonden förbinder sig inte till en lägsta minskningstakt av de investeringar som ingicks innan investeringsstrategin tillämpas.

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

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

Förvaltaren har en policy för ansvarsfulla investeringar där bolagets 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 vi väljer in bolag med en bolagsstyrning som uppfyller förvaltarens krav. Härvid analyseras: Ägare, Styrelse, Ledning, Etik och korruption, Kultur och produkter. Vidare analyseras Sociala aspekter såsom: Hälsa och säkerhet, Rättvis och inkluderande arbetsplats, Leverantörskedja.
- 2 Vi väljer bort. Fonden investerar inte i instrument utgivna av bolag 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 förvaltaren får information om allvarliga överträdelser gällande exempelvis ESG-frågor hos ett innehav, är det särskilt viktigt att kommunicera vår inställning 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.
  - Förvaltaren tar kontakt med innehavet med de frågeställningar vi har.
  - Om innehavets respons inte är tillfredsställande avyttras innehavet.



### Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

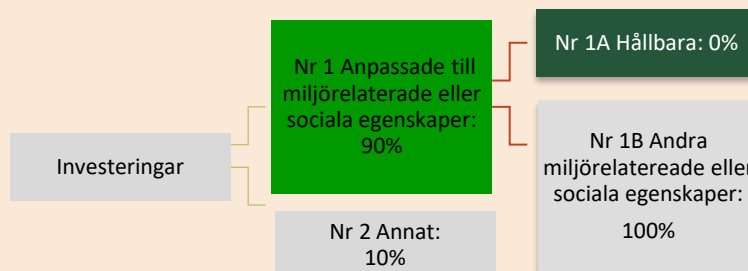
Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa främjar miljömässiga eller sociala egenskaper (cirka 90 %).

Nr 1A. En minsta andel på 0% av dessa investeringar har miljömässiga eller sociala mål:

Nr 1B. Andelen på 100% täcker investeringar som är anpassade till de miljömässiga eller sociala egenskaperna, men som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar.

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

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

Fondens användning av derivat främjar sociala och miljömässiga egenskaper genom att de relaterar till OMX Stockholm 30 ESG Responsible Index. Användningen av derivat uppfyller därmed fondens hållbarhetskrav.



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

De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer förvaltaren att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Fonden åtar sig inte att göra några hållbara investeringar. Därmed är minsta andelen som fonden förväntas investera i enlighet med EU-taxonomin 0%.

*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.*

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.

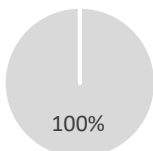
## Omställningsverksamheter

är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid snåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

**kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

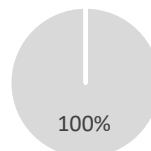
### 1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer\*

- Taxonomiförenliga
- Övriga investeringar



### 2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer\*

- Taxonomiförenliga
- Övriga Investeringar



*\*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

### Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer förvaltaren att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Fonden åtar sig inte att göra några hållbara investeringar. Därmed är minsta andelen som fonden förväntas investera i enlighet med EU-taxonomin 0%.



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

Fonden åtar sig inte att göra en viss minsta andel hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin.



### Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Fonden åtar sig inte att göra en viss minsta andel socialt hållbara investeringar.



### Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", 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 förvaltaren gör bedömningen att minimikrav på miljö och sociala minimiskyddsåtgärder efterlevs.



### Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden ger en kort exponering mot OMX Stockholm 30 ESG Responsible Index, ett aktieindex som består av de mest omsatta aktierna på Nasdaq Stockholm som uppfyller indexets hållbarhetskrav. Fondens index beaktar

**Referensvärden**  
är index för att  
mäta om den  
finansiella  
produkten uppnår  
de miljörelaterade  
eller sociala  
egenskaper som  
den främjar.

samma miljömässiga och sociala egenskaper som fonden främjar. Metod för beräkning av indexet finns tillgänglig på [Nasdaq OMX hemsida](#). Indexet används dock inte som referensvärde för att bestämma om fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper.



## Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://www.carnegiefonder.se/fonder/carnegie-bear/>

## Carnegie Bear fondbestämmelser

Godkända av Finansinspektionen 16 februari 2023

### § 1 Fondens beteckning och rättsliga ställning

Carnegie Bear, fortsättningsvis kallad "fonden", är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

Fonden riktar sig till allmänheten (fysiska och juridiska personer). Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i en värdepappersfond får inte heller utmätas.

Den förvaltare som anges i avsnitt 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden förvaltas enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för förvaltaren, LVF och övriga tillämpliga författningar.

### § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB (556266–6049), nedan kallat fondbolaget.

### § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (org. nr. 502032-9081, "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutets uppgift är bland annat att verkställa förvaltarens instruktioner avseende fonden, såvida de inte strider mot LVF eller dessa fondbestämmelser. Förvaringsinstitutet ska vidare ta emot, kontrollera och förvara den egendom som ingår i fonden, övervaka fondens penningflöden samt se till att:

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med LVF och dessa fondbestämmelser,
- fondandelarnas värde beräknas i enlighet med LVF och dessa fondbestämmelser,
- ersättningar för transaktioner som berör fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, samt att
- fondens intäkter används enligt bestämmelserna i LVF och dessa fondbestämmelser.

## § 4 Fondens karaktär

Fonden har som målsättning att ge en daglig avkastning som motsvarar 90 procent av den dagliga motsatta förändringen av det svenska indexet OMX Stockholm 30 ESG Responsible Gross Index ("indexet"). Det innebär att om indexet stiger 1 procent så minskar fondens värde med 0,9 procent och om indexet sjunker 1 procent så ökar fondens värde med 0,9 procent.

## § 5 Placeringsinriktning

Fondens medel kan vara placerade i följande tillgångslag:

- överlåtbara värdepapper,
- penningmarknadsinstrument,
- derivatinstrument,
- fondandelar, samt
- konto hos kreditinstitut.

Maximalt 10 procent av fondförmögenheten får placeras i andelar i andra fonder eller fondföretag.

Fonden strävar efter en negativ exponering mot indexet på daglig basis som motsvarar minus 90 procent av fondens värde genom innehav i främst obligationer, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och placeringar på konto hos kreditinstitut. Fondens innehav ska justeras om fondens exponering mot indexet, i relation till fondens värde, avviker mer än 10 procentenheter från -90 procent.

Avvikelsen från den målsatta exponeringen mot index kan under en begränsad tidperiod komma att bli större än 10 procentenheter. Detta kan ske om fonden får stora in- eller utflöden eller vid extraordinära händelser.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 § första stycket LVF.

## § 6 Börser och marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en handelsplattform/MTF eller annan marknad inom eller utanför EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

- Fonden får placera medel i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.
- Som ett led i fondens placeringsinriktning får fonden använda sig av derivatinstrument.
- Fonden får även använda sig av sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat).
- Fonden får använda tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § FFFS 2013:9 till att skapa hävstång.
- Förvaltaren har tillstånd enligt 5 kap. 8 § LVF för fonden och fonden får placera mer än 35 procent av fondförmögenheten i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanterats av en stat inom EES, av en kommun eller en statlig

och kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst sex olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 30 procent av fondens värde.

## § 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att de skulder som avser fonden, inklusive upplupna kostnader och skatter, dras av från fondens tillgångar. Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet utestående andelar.

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde. Värderingen sker dagligen till senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs och om denna inte anges till senaste säljkurs.

För att bestämma värdet på icke marknadsnoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § i LVF används i normalfallet betal- eller köpkurs.

Om ovan nämnda värderingsmetoder enligt förvaltarens bedömning är missvisande fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering.

Till grund för den särskilda värderingen läggs till exempelvis marknadspriser från:

- en icke reglerad marknad,
- en oberoende mäklare,
- andra externa oberoende källor,
- ett annat noterat finansiellt instrument, eller
- ett index eller en bolagshändelse med påverkan på marknadsvärdet.

För sådana instrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF, så kallade OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- Marknadspris som är ställt av en aktiv marknad.
- I de fall ett marknadspris inte kan erhållas skall OTC-derivat värderas enligt värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76.

## § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Priset vid förvaltarens försäljning (andelsägares köp) av fondandel är fondandelsvärdet på den bankdag då försäljningen verkställs.

Priset vid förvaltarens inlösen (andelsägares försäljning) av fondandel är fondandelsvärdet på den bankdag då inlösen verkställs.

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom förvaltaren. Försäljnings- och inlösenpris kan erhållas från förvaltaren. Publicering sker även i dagstidningar eller i liknande media. Kursen en viss bankdag offentliggörs i normalfallet på kvällen samma bankdag.

Begäran om försäljning (andelsägares köp) av fondandel ska ske skriftligen via fax eller via datamedia efter särskild överenskommelse.

Begäran om inlösen (andelsägares försäljning) av fondandel ska ske skriftligen via fax eller via datamedia efter särskild överenskommelse.

Begäran som lämnas skriftligen via fax ska vara egenhändigt undertecknad av andelsägaren.

Begäran verkställs samma dag som den lämnas, förutsatt att begäran kommit förvaltaren tillhanda senast vid den tidpunkt och i enlighet med de villkor som anges i informationsbroschyren. I annat fall verkställs begäran nästkommande bankdag.

Begäran om inlösen får återkallas endast om förvaltaren medger detta.

Försäljning respektive inlösen sker till ett fondandelsvärde som ej är känt när begäran sker.

Fonden kan komma att stängas för försäljning respektive inlösen om hela eller delar av fondens tillgångar inte kan värderas på grund av att de marknader som fonden investerar i håller stängt

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning respektive inlösen om sådana extraordinära händelser har inträffat som gör att det inte är möjligt att värdera fondens tillgångar på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

## § 11 Avgifter och ersättningar

### Avgift vid försäljning och inlösen

Vid försäljning och inlösen av fondandelar har förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst 0,05 procent av det insatta respektive uttagna beloppet. Avgiften syftar till att skydda andelsägarna i fonden och avgiften tillfaller i sin helhet fonden.

### Förvaltningsavgift

Ur fondens medel ska ersättning betalas till förvaltaren för dess förvaltning av fonden. I avgiften inkluderas kostnader för förvaring, tillsyn och fondens revisorer. Förvaltningsavgiften beräknas dagligen och får högst uppgå till 0,95 procent per år av fondens värde. Avgiften erläggs till förvaltaren månadsvis i efterskott.

### Andra kostnader och avgifter

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av finansiella instrument betalas av fonden

## § 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

## § 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren ska upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse ska hållas tillgängliga för andelsägare hos förvaltaren och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutat förvaltarens styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, ska beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts ska beslutet, innefattande ändrade fondbestämmelser, offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisat.

Ändringarna ska träda i kraft i samband med tillkännagivandet eller den senare tidpunkt som angivits i tillkännagivandet. Ändringarna ska vara gällande gentemot samtliga andelsägare.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel ska anmälas skriftligen till förvaltaren. Av anmälan ska framgå vem som är fordringsägare respektive panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Anmälan ska vara undertecknad av pantsättaren.

- Fondandelsägaren ska skriftligen underrättas om att förvaltaren gjort en anteckning om pantsättning i registret över fondandelsägare.
- Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat förvaltaren därom, vilken då tar bort uppgiften om pantsättning i registret.
- Fondandelsägare som vill överlåta sina andelar till annan person ska inge anmälan därom till förvaltaren.
- Förvaltaren har rätt att ta ut ersättning om högst 500 kronor av fondandelsägaren för handläggning av pantsättningen och/eller överlåtelse.



## § 16 Ansvarsbegränsning

Varje fondandelsägare bör i detalj ha studerat de i faktabladet och informationsbroschyren beskrivna riskerna som är förknippade med de finansiella instrument som fonden investerar i.

Nedan uppräknade ansvarsbegränsningar för förvaltaren gäller även förvaringsinstitutet. Förvaltaren ansvarar inte för skada som beror av lagbud, myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet, exempelvis data- eller telefel. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, och lockout gäller även om förvaltaren är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren om normal aktsamhet iakttagits.

Förvaltaren ansvarar inte i något fall för indirekt skada och ansvarar inte heller för skada som förorsakas av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat. Förvaltaren ansvarar inte heller för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltaren.

Föreligger hinder för förvaltaren att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i andra stycket, får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om förvaltaren till följd av sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning ska förvaltaren inte vara skyldig att betala dröjsmålsränta.

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägares rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § lagen och 3 kap. 14-16 §§ LVF.

## § 17 Tillåtna investeringar

Det förhållande att fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investeringar vars köp av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investeringar vars köp eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller förvaltaren blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller förvaltaren annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra försäljning till sådan investering som avses ovan i detta stycke.

Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i fonden – och detta även mot sådan/sådana andelsägares bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag, förordning, föreskrift eller myndighetsbeslut eller att förvaltaren på grund av andelsägares försäljning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller förvaltaren som fonden eller förvaltaren inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

# Carnegie Bull

---

## Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond enligt 5 kap. 7 § LVF. Fondens målsättning är att ge en daglig avkastning som motsvarar 150 procent av den dagliga förändringen av det svenska indexet OMX Stockholm 30 ESG Responsible Gross Index ("indexet").\*

Målsättningen innebär att om indexet stiger 1 procent så ökar fondens värde med 1,5 procent och om indexet sjunker 1 procent så minskar fondens värde med 1,5 procent.

Fonden köper aktier och använder börshandlade indexterminer för att skapa exponering med hävstång mot OMX Stockholm 30 ESG Responsible Gross Index. Fondens innehav justeras om exponeringen mot index avviker med mer än fem procentenheter från 150 procent av fondens värde.

Fondens medel placeras huvudsakligen i aktierelaterade överlåtbara värdepapper, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Maximalt tio procent av fondförmögenheten får placeras i andelar i andra fonder.

\* Jämförelseindexet ändrades år 2022 till OMX Stockholm 30 ESG Responsible Gross Index. Det hade fram till den 17 maj 2022 varit OMX Stockholm 30 Gross Index,

## Andelsklasser

Fonden har inga andelsklasser. Fondens valuta är SEK och fonden lämnar ingen utdelning.

## Riskprofil

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fonden använder sig av.

Fonden har en riskprofil som huvudsakligen består av följande risker:

- **Motpartsrisk:** Risken att en emittent av ett värdepapper inte fullgör sina betalningsåtaganden till fullo, uppstår om en motpart inte fullför sina skulder gentemot fonden, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse
- **Likviditetsrisker:** Låg likviditet kan göra det svårt eller omöjligt att köpa eller sälja ett värdepapper i rimlig tid, och priset kan bli lägre eller högre än förväntat. Fondens likviditetsrisker är främst kopplade till aktier som ingår i OMX Stockholm 30 ESG Responsible Gross Index
- **Operativa risker.** Risken för förlust på grund av systemfel, mänskliga fel eller externa händelser.

- Marknadsrisker: Risken för en förlust på grund av förändringar i marknadsvärdet på positioner i fonden. Investeringar i aktiefonder karaktäriseras av hög risk eftersom värdet kan variera kraftigt över tid.

**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

## Carnegie Bull hållbarhetsinformation

**Produktnamn:** Carnegie Bull

**Identifieringskod för juridiska personer:** 549300TBX8S2WHK7OG57

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6, första stycket i förordning (EU) 2020/852

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja    Nej

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li><li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li></ul>	<input type="checkbox"/> Den <b>främjar miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li><li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li><li><input type="checkbox"/> med ett socialt mål</li></ul>
---	---

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

Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**



## Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar praxis för god styrning, miljörelaterade- och sociala egenskaper genom att genom sitt val av index i vilket hållbarhetskrav finns definierade och hållbarhetsrisker beaktas. Fonden exkluderar bolag och emittenter verksamma i sektorer som bedömts ha en negativ påverkan på ovan faktorer eller som bryter mot internationella normer och konventioner. Därtill kan fonden främja hållbarhetsrelaterade egenskaper genom ett aktivt påverkansarbete.

Fonden är en indexfond som ger en lång exponering mot OMX Stockholm 30 ESG Responsible Index, ett aktieindex som består av de mest omsatta aktierna på Nasdaq Stockholm som uppfyller indexets hållbarhetskrav. Fondens index beaktar samma miljömässiga och sociala egenskaper som fonden främjar.

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

- **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas:

- Intäkter från verksamhet avseende produktion och distribution kopplad till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet
- Bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

- **Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden åtar sig inte att göra några hållbara investeringar.

- **På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?**

Fonden åtar sig inte att göra några hållbara investeringar.

**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.

Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

Fonden åtar sig inte att göra några hållbara investeringar och beaktar därför inte några indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av förvaltaren eller av en underleverantör. OMX Stockholm 30 ESG Responsible Gross Index exkluderar bolag som ISS-ESG bedömer har verifierade kränkningar av internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbete eller antikorruption. Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som förvaltaren bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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.



## Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Ja

Nej,

Förvaltaren har beslutat att i dagsläget inte utge sig för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt artikel 4 i SFDR ("Sustainable Finance Disclosure Regulation"). Skälet för detta är följande:

För att kunna bedöma investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer behöver de negativa konsekvenserna, som uppstår i de investeringar som görs i fonden, kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från bland annat portföljbolagen (till exempel genom det arbete som för närvarande pågår inom IOSCO Sustainable Finance Network). Givet rådande brist på data, anser inte förvaltaren att det kan mäta investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Bolaget följer utvecklingen på området och har för avsikt att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer så snart pålitliga mätningar kan göras och vederhäftig information kan lämnas.



## Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fonden är en indexfond som följer OMX Stockholm 30 ESG Responsible Index. Det index som fonden följer innefattar hållbarhetskrav vilket innebär att de bolag som inte uppfyller kraven för ansvarsfulla investeringar inte får ingå i index.

Fondens strategi för att främja miljömässiga och sociala egenskaper bygger, utöver valet av ett index som integrerar hållbarhetsrisker, på komponenterna välja bort och bolagspåverkan.

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

4. Välja bort: Fonden placerar inte i bolag som är involverade i nedan angivna produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten. Fonden väljer även bort obligationer utställda av länder som är föremål för FN:s säkerhetsråds eller EU:s sanktioner.

- Klusterbomber, personminor: 0 procent
- Kemiska och biologiska vapen: 0 procent
- Kärnvapen: 0 procent
- Vapen och/eller krigsmateriel: Produktion: 5 procent av omsättningen. Distribution: 5 procent av omsättningen. Servicetjänster: 50 procent av omsättningen.
- Alkohol: Produktion: 5 procent av omsättningen. Distribution: 5 procent av omsättningen. Servicetjänster: 50 procent av omsättningen.
- Tobak. Produktion: 0 procent av omsättningen. Distribution: 5 procent av omsättningen. Servicetjänster: 50 procent av omsättningen.
- Kommersiell spelverksamhet. Produktion: 5 procent av omsättningen. Distribution: 5 procent av omsättningen. Servicetjänster: 50 procent av omsättningen.
- Pornografi. Produktion: 0 procent av omsättningen. Distribution: 5 procent av omsättningen. Servicetjänster: 5 procent av omsättningen.
- Fossila bränslen (olja, gas, kol): Produktion/utvinning: 5 procent av omsättningen. Distribution: 5 procent av omsättningen. Servicetjänster: 50 procent av omsättningen.
- Cannabis: 5 procent av omsättningen. Distribution: 5 procent av omsättningen. Servicetjänster: 50 procent av omsättningen.

5. Bolagspåverkan: Förvaltaren använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhets-relaterade frågor. Samtliga obligationsinnehav bevakas kontinuerligt. Med bolag som inte lever upp till förväntningar inleds en formell påverkansdialog. Dialoger kan också ske inför en eventuell investering, ofta i syfte att öka transparensen i olika hållbarhetsrelaterade frågeställningar. De dialoger som sker i hållbarhetssyfte dokumenteras och redovisas årligen.

- **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

- Fonden exkluderar bolag enligt fondbolagets policy.

- **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Fonden förbinder sig inte till en lägsta minskningstakt av de investeringar som ingicks innan investeringsstrategin tillämpas.

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

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

Fonden främjar praxis för god styrning genom att genom sitt val av index i vilket hållbarhetskrav finns definierade och hållbarhetsrisker beaktas. Genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner kopplade till exempelvis skatt, arbetstagarnas rättigheter samt korruption och mutor tillses att de bolag fonden placerar i lever upp till grundläggande krav vad avser god bolagsstyrning.



## Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

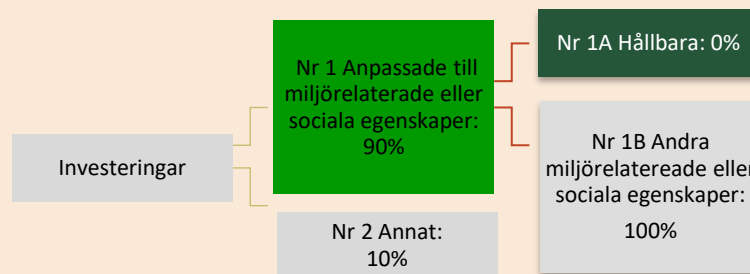
Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper (minst 90 %).

Nr 1A. 0% av dessa investeringar har miljömässiga eller sociala mål.

Nr 1B. 100% av dessa investeringar är anpassade till de miljömässiga eller sociala egenskaperna, men kvalificerar sig inte som hållbara investeringar.

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

**Tillgångsallokeri** ng beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

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 växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

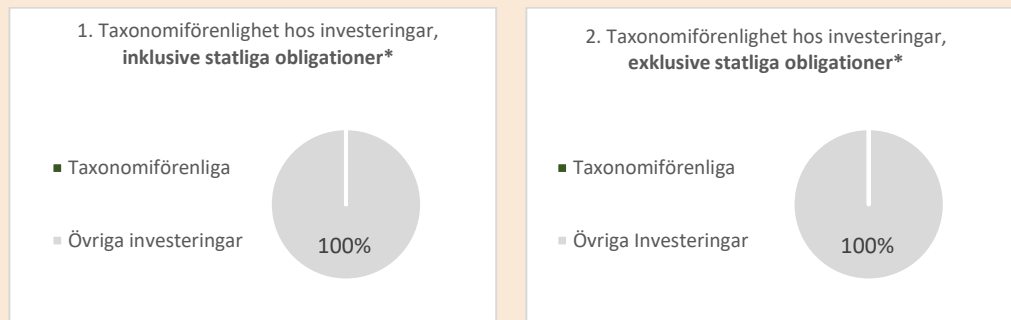
Fondens användning av derivat främjar sociala och miljömässiga egenskaper genom att de relaterar till OMX Stockholm 30 ESG Responsible Index och därmed uppfyller användningen av derivat fondens hållbarhetskrav.



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

De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer förvaltaren att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Fonden åtar sig inte att göra några hållbara investeringar. Därmed är minsta andelen som fonden förväntas investera i enlighet med EU-taxonomin 0%.

*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?** De bolag som fonden 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 fondens investeringar som är övergångs- eller möjliggörande aktiviteter. Fonden åtar sig inte att göra några hållbara investeringar. Därmed är minsta andelen som fonden förväntas investera i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter 0%.



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

Fondens åtar sig inte att göra en viss minsta andel hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin.



## Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?



Fonden åtar sig inte att göra en viss minsta andel socialt hållbara investeringar.



## Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", 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 minimiskyddsåtgärder efterlevs.



## Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden har följande index som referensvärde: OMX Stockholm 30 ESG Responsible Gross Index.

Fonden är en indexfond som ger en lång exponering mot OMX Stockholm 30 ESG Responsible Index, ett aktieindex som består av de mest omsatta aktierna på Nasdaq Stockholm som uppfyller indexets hållbarhetskrav. Fondens index beaktar samma miljömässiga och sociala egenskaper som fonden främjar. Metod för beräkning av indexet finns tillgänglig på [Nasdaq OMX hemsida](#).

### *Hur anpassas referensvärdet löpande till var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten?*

Det följs löpande upp att bolagen ingående i indexet uppfyller de hållbarhetskrav som ställs. Sammansättningen av indexet kontrolleras två gånger per och och rebalansering sker vid behov.

### *Hur säkerställs kontinuerlig anpassning av investeringsstrategin till indexets beräkningsmetod?*

Det följs löpande upp att fondens placeringar motsvarar sammansättningen av indexet. Fondens innehav anpassas i anslutning till indexrebalansering.

### *Hur skiljer sig det valda referensvärdet från ett relevant brett marknadsindex?*

OMX Stockholm 30 ESG Responsible Index är ett aktieindex som består av de mest omsatta aktierna på Nasdaq Stockholm som uppfyller indexets hållbarhetskrav. Detta innebär att indexet består av färre aktier än OMX Stockholm 30.

### *Var kan man hitta den metod som används för beräkningen av det valda indexet?*

Metod för beräkning av OMX Stockholm 30 ESG Responsible Gross Index finns tillgänglig på [Nasdaq OMX hemsida](#).



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



## Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://www.carnegiefonder.se/fonder/carnegie-bull/>

# Carnegie Bull fondbestämmelser

Godkända av Finansinspektionen 16 februari 2023

## § 1 Fondens beteckning och rättsliga ställning

Carnegie Bull, fortsättningsvis kallad "fonden", är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

Fonden riktar sig till allmänheten (fysiska och juridiska personer). Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i en värdepappersfond får inte heller utmätas.

Den förvaltare som anges i avsnitt 2 företräder fondandelsägarna i frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden förvaltas enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för förvaltaren, LVF och övriga tillämpliga författningar.

## § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carnegie Fonder AB (556266–6049), nedan kallat fondbolaget.

## § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (org. nr. 502032–9081, "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutets uppgift är bland annat att verkställa förvaltarens instruktioner avseende fonden, såvida de inte strider mot LVF eller dessa fondbestämmelser. Förvaringsinstitutet ska vidare ta emot, kontrollera och förvara den egendom som ingår i fonden samt se till att:

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med LVF och dessa fondbestämmelser,
- fondandelarnas värde beräknas i enlighet med LVF och dessa fondbestämmelser,
- ersättningar för transaktioner som berör fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål,
- fondens intäkter används enligt bestämmelserna i LVF och dessa fondbestämmelser.

## § 4 Fondens karaktär

Fonden är en indexfond enligt 5 kap. 7 § LVF. Fondens målsättning är att ge en daglig avkastning som motsvarar 150 procent av den dagliga förändringen av det svenska indexet OMX Stockholm 30 ESG Responsible Gross Index ("indexet").

Målsättningen innebär att om indexet stiger 1 procent så ökar fondens värde med 1,5 procent och om indexet sjunker 1 procent så minskar fondens värde med 1,5 procent.

## § 5 Placeringsinriktning

Fondens medel kan vara placerade i följande tillgångslag:

- överlåtbara värdepapper,
- penningmarknadsinstrument,
- derivatinstrument,
- fondandelar, samt
- konto hos kreditinstitut.

Maximalt 10 procent av fondförmögenheten får placeras i andelar i andra fonder eller fondföretag.

Fonden strävar efter en positiv exponering mot indexet på daglig basis som motsvarar 150 procent av fondens värde genom innehav i främst aktier, obligationer, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och placeringar på konto hos

kreditinstitut. Fondens innehav ska justeras om fondens exponering mot indexet, i relation till fondens värde, avviker mer än 5 procentenheter från 150 procent.

Avvikelsen från den eftersträlvade exponeringen mot index kan under en begränsad tidperiod komma att bli större än 5 procentenheter. Detta kan ske om fonden får stora in- eller utflöden eller vid extraordinära händelser.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 § första stycket LVF.

## § 6 Börser och marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en handelsplattform/MTF eller annan marknad inom eller utanför EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

- Fonden får placera medel i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.
- Som ett led i fondens placeringsinriktning får fonden använda sig av derivatinstrument.
- Fonden får även använda sig av sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat).
- Fonden får använda tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § FFFS 2013:9 till att skapa hävstång.
- Fonden får lämna värdepapperslån

## § 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att de skulder som avser fonden, inklusive upplupna kostnader och skatter, dras av från fondens tillgångar. Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet utestående andelar.

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde. Värderingen sker dagligen till senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs och om denna inte anges till senaste säljkurs.

För att bestämma värdet på icke marknadsnoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § i LVF används i normalfallet betal- eller köpkurs.

Om ovan nämnda värderingsmetoder enligt förvaltarens bedömning är missvisande fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering.

Till grund för den särskilda värderingen läggs till exempelvis marknadspriser från:

- en icke reglerad marknad,
- en oberoende mäklare,
- andra externa oberoende källor,
- ett annat noterat finansiellt instrument, eller
- ett index eller en bolagshändelse med påverkan på marknadsvärdet.

För sådana instrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF, så kallade OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- Marknadspris som är ställt av en aktiv marknad.
- I de fall ett marknadspris inte kan erhållas skall OTC-derivat värderas enligt värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76.

## § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Priset vid förvaltarens försäljning (andelsägares köp) av fondandel är fondandelsvärdet på den bankdag då försäljningen verkställs.

Priset vid förvaltarens inlösen (andelsägares försäljning) av fondandel är fondandelsvärdet på den bankdag då inlösen verkställs.

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom förvaltaren. Försäljnings- och inlösenpris kan erhållas från förvaltaren. Publicering sker även i dagstidningar eller i liknande media. Kursen en viss bankdag offentliggörs i normalfallet på kvällen samma bankdag.

Begäran om försäljning (andelsägares köp) av fondandel ska ske skriftligen via fax eller via datamedia efter särskild överenskommelse.

Begäran om inlösen (andelsägares försäljning) av fondandel ska ske skriftligen via fax eller via datamedia efter särskild överenskommelse.

Begäran som lämnas skriftligen via fax ska vara egenhändigt undertecknad av andelsägaren.

Begäran verkställs samma dag som den lämnas, förutsatt att begäran kommit förvaltaren tillhanda senast vid den tidpunkt och i enlighet med de villkor som anges i informationsbroschyren. I annat fall verkställs begäran nästkommande bankdag.

Begäran om inlösen får återkallas endast om förvaltaren medger detta.

Försäljning respektive inlösen sker till ett fondandelsvärde som ej är känt när begäran sker.

Fonden kan komma att stängas för försäljning respektive inlösen om hela eller delar av fondens tillgångar inte kan värderas på grund av att de marknader som fonden investerar i håller stängt.

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning respektive inlösen om sådana extraordinära händelser har inträffat som gör att det inte är möjligt att värdera fondens tillgångar på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

## § 11 Avgifter och ersättningar

### Avgift vid försäljning och inlösen

Vid försäljning och inlösen av fondandelar har förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst 0,05 procent av det insatta respektive uttagna beloppet. Avgiften syftar till att skydda andelsägarna i fonden och avgiften tillfaller i sin helhet fonden.

### Förvaltningsavgift

Ur fondens medel ska förvaltarens förvaltningsavgift betalas. I avgiften inkluderas kostnader för förvaring, tillsyn och fondens revisorer. Förvaltningsavgiften beräknas dagligen och får högst uppgå till 0,95 procent per år av fondens värde. Avgiften erläggs till förvaltaren månadsvis i efterskott.

### Andra kostnader och avgifter

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av finansiella instrument betalas av fonden.

## § 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

## § 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren ska upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse ska hållas tillgängliga för andelsägare hos förvaltaren och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutat förvaltarens styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, ska beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts ska beslutet, innefattande de ändrade fondbestämmelserna, offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisat.

Ändringarna ska träda i kraft i samband med tillkännagivandet eller den senare tidpunkt som angivits i tillkännagivandet. Ändringarna ska vara gällande gentemot samtliga andelsägare.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel ska anmälas skriftligen till förvaltaren. Av anmälan ska framgå vem som är fordringsägare respektive panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Anmälan ska vara undertecknad av pantsättaren.

- Fondandelsägaren ska skriftligen underrättas om att förvaltaren gjort en anteckning om pantsättning i andelsägarregistret.
- Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat förvaltaren därom, vilken då tar bort uppgiften om pantsättning i registret.
- Fondandelsägare som vill överlåta sina andelar till annan person ska inge anmälan därom till förvaltaren.
- Förvaltaren har rätt att ta ut ersättning om högst 500 kronor av fondandelsägaren för handläggning av pantsättningen och/eller överlåtelse.

## § 16 Ansvarsbegränsning

Varje fondandelsägare bör i detalj ha studerat de i faktabladet och informationsbroschyren beskrivna riskerna som är förknippade med de finansiella instrument som fonden investerar i.

Nedan uppräknade ansvarsbegränsningar för förvaltaren gäller även förvaringsinstitutet.

Förvaltaren ansvarar inte för skada som beror av lagbud, myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet, exempelvis data- eller telefel. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, och lockout gäller även om förvaltaren är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren om normal aktsamhet iakttagits.

Förvaltaren ansvarar inte något fall för indirekt skada och ansvarar inte heller för skada som förorsakas av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat. Förvaltaren ansvarar inte heller för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltaren.

Föreligger hinder för förvaltaren att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i andra stycket, får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om förvaltaren till följd av sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning ska förvaltaren inte vara skyldig att betala dröjsmålsränta.

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägares rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14-16 §§ LVF.

## § 17 Tillåtna investeringar

Det förhållande att fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investeringar vars köp av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investeringar vars köp eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller förvaltaren blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller förvaltaren annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra försäljning till sådana investeringar som avses ovan i detta stycke.

Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i fonden – och detta även mot sådan/sådana andelsägares bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag, förordning, föreskrift eller myndighetsbeslut eller att förvaltaren på grund av andelsägares försäljning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller förvaltaren som fonden eller förvaltaren inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

## Bilaga I. Räkneexempel för resultatbaserad avgift i andelsklass A Carnegie Spin-Off

Period	Periodens avkastning före resultatbaserad rörlig avkastning index %	Avkastning index %	Relativ avkastning mot index %	Värde före resultatbaserad avgift SEK	Tröskelvärde SEK	Resultatbaserad avgift SEK	Resultatbaserad avgift %	Periodens avkastning efter resultatbaserad rörlig avgift %	Periodens avkastning efter resultatbaserad rörlig avgift SEK	NAV per andel	Acc CF %	Acc index %	Acc relativ %
0				100 000	100 000			100,00					
1	2,50	1,00	1,50	102 500	101 000	300	0,30	2,20	102 200	102,20	2,50	1,00	1,50
2	-5,00	2,50	-7,50	97 090	104 755	-	0,00	-5,00	97 090	97,09	-2,63	3,53	-6,15
3	7,50	2,50	5,00	104 372	107 374	-	0,00	7,50	104 372	104,37	4,68	6,11	-1,44
4	5,00	1,00	4,00	109 59	108 448	229	0,22	4,78	109 362	109,36	9,91	7,17	2,74
5	-5,00	-7,50	2,50	103 894	101 160	547	0,50	-5,50	103 347	103,35	4,42	-0,86	5,28
6	1,00	10,00	-9,00	104 380	113 682	-	0,00	1,00	104 380	104,38	5,46	9,05	-3,59
7	0,00	-10,00	10,00	104 380	102 313	413	0,40	-0,40	103 967	103,97	5,46	-1,86	7,32
8	0,00	0,00	0,00	103 967	103 967	-	0,00	0,00	103 967	103,97	5,46	-1,8	7,32

Fonden tillämpar i andelsklass A en resultatbaserad rörlig avgift som utgår om andelsklassen avkastar bättre än avkastningströskeln, SIXPRX (index). Den resultatbaserade avgiften beräknas och tas ut dagligen men avräknas månatligen. Fonden tillämpar en s.k. "kollektiv modell" där samtliga andelsägare i andelsklass A betalar samma avgift per andel i det fall resultatbaserad avgift utgår. Vidare tillämpar fonden ett s.k. "high water mark" vilket innebär att andelsklassen måste notera en ny högsta nivå i relativ avkastning mot avkastningströskeln för att en ny resultatbaserad avgift ska utgå.

I exemplen nedan illustreras vilken resultatbaserad avgift som tas då en andelsägare investerar 100 000 kr. Utöver den resultatbaserade avgiften utgår en fast förvaltningsavgift på 1,0 procent årligen. Den sammanlagda årliga fasta och resultatbaserade avgiften får högst uppgå till 3,0 procent av andelsklassens värde. Räkneexemplen nedan visar emellertid enbart effekten av den resultatbaserade avgiften.

### Exempel 1.

Andelsklassens avkastning: 2,5 procent

Index avkastning: 1,0 procent

Relativ avkastning: 1,5 procent

Den resultatbaserade rörliga avgiften utgör 20 procent av den del av avkastningen som överstiger index. I det här fallet blir arvudet:  $20 \text{ procent} \times (102\,500 - 101\,000) = 300$  kronor. Värdet 101 000 kronor i beräkningen är det uppskrivna värdet (vad andelsägaren haft om hen investerat i index) som ska överskridas innan resultatbaserad rörlig avgift kan tas ut.

### Period 2

Andelsklassens avkastning: -5,0 procent

Index avkastning: 2,5 procent

Relativ avkastning: -7,5 procent

Under den andra perioden belastas inte andelsklassen med någon resultatbaserad rörlig avgift eftersom andelsklassens avkastning varit sämre än index.

### Period 3

Andelsklassens avkastning: 7,5 procent

Index avkastning: 2,5 procent

Relativ avkastning: 5 procent

Inte heller under den tredje perioden erhåller fondbolaget någon resultatbaserad rörlig avgift, trots att avkastningen överstigit index. Anledningen till detta är att den föregående periodens underavkastning måste hämtas igen och andelsklassens nya tröskelvärde överträffas innan någon resultatbaserad rörlig avgift får tas ut. Tröskelvärdet i tabellen ovan baseras på det högre av de två alternativen: antingen (1) föregående periods tröskelvärde uppräknat med indexavkastningen under nuvarande period; eller (2) andelsklassens utgående värde föregående period uppräknat med indexavkastningen under rådande period.

#### Period 4

Andelsklassens avkastning: 5,0 procent

Index avkastning: 1,0 procent

Relativ avkastning: 4,0 procent

Under den fjärde perioden utgår återigen resultatbaserad rörlig avgift, då värdet på investeringen före resultatbaserad rörlig avgift överstiger uppräknat tröskelvärde. I det här fallet blir den resultatbaserade rörliga avgiften: 20 procent x (109 590 - 108 448) = 229 kronor. Värdet 108 448 kronor i beräkningen speglar tröskelvärdet som ska överskridas innan resultatbaserad rörlig avgift tas ut.

#### Period 5

Andelsklassens avkastning: -5,0 procent

Index avkastning: -7,5 procent

Relativ avkastning: 2,5 procent

Under denna period uppvisar andelsklassen en negativ avkastning, men index har gått ner mer. Detta innebär att andelsvärdet återigen överstiger tröskelvärdet. Fondbolaget kan därmed ta ut resultatbaserad rörlig avgift som motsvarar: 20 procent x (103 894 - 101 160) = 547 kronor.

#### Period 6

Andelsklassens avkastning: 1,0 procent

Index avkastning: 10,0 procent

Relativ avkastning: -9,0 procent

Under denna period har andelsklassen en positiv avkastning, men index går bättre. Ingen resultatbaserad rörlig avgift kan tas ut. Andelsklassens tröskelvärde skrivs upp med indexavkastningen.

#### Period 7

Andelsklassens avkastning: 0,0 procent

Index avkastning: -10,0 procent

Relativ avkastning: 10,0 procent

Under denna period är andelsklassens värde oförändrat, medan index tappar 10 procent. Tröskelvärdet går därmed ned och andelsvärdet överstiger detsamma. Fondbolaget kan därmed ta ut resultatbaserad rörlig avgift som motsvarar: 20 procent x (104 380 - 102 313) = 413 kronor.

#### Period 8

Andelsklassens avkastning: 0,0 procent

Index avkastning: 0,0 procent

Relativ avkastning: 0,0 procent

Under den här perioden är såväl andelsklassens värde som index oförändrade. Ingen resultatbaserad rörlig avgift kan tas ut. Andelsklassens tröskelvärde är oförändrat till nästa period.

## Exempel 2 En andelsägare investerar i period 2 och säljer i period 3

En andelsägare som investerar i period 2 köper fondandelar till NAV kurs 97,09. Kursen stiger till 104,37 i period 3, en avkastning på 7,5 procent medan index under samma period går upp med 2,5 procent. Andelsklassen tar inte ut en resultatbaserad rörlig avgift på grund av att tröskelvärdet inte överträffas.

Exemplet kan även användas för att illustrera effekten av att den resultatbaserade rörliga avgiften tas kollektivt direkt ur andelsklassen och inte av varje andelsägare enskilt.

### Exempel 3. En andelsägare investerar i period 4 och säljer i period 5

En andelsägare som investerar i period 4 köper fondandelar till NAV kurs 109,36. Kursen går ned med 5,0 procent medan index går ned med 7,5 procent. Den resultatbaserade rörliga avgiften blir 20 procent  $\times$   $(103\,894 - 101\,160) = 547$  kronor. Kursen efter resultatbaserad rörlig avgift blir 103,35 vilket representerar en nedgång efter rörligavgift med 5,5 procent.

Exemplet kan även användas för att illustrera effekten av att fonden tar ut en resultatbaserad rörlig avgift även då andelsklassens avkastning varit negativ men överträffat index.

## Bilaga I. Räkneexempel för resultatbaserad avgift i andelsklass A och B Carnegie Vega

---

### Resultatbaserad ersättning

Det utgår en resultatbaserad ersättning till Fondbolaget om 10 procent av den positiva avkastningen. Ersättningen erlägges månadsvis i efterskott och beräknas utifrån 10 procent av den positiva avkastningen under månaden och beräknas på kollektiv nivå.

I det fall fonden haft negativ avkastning under tidigare månader skall resultatbaserad ersättning utgå först efter det tidigare månaders negativa avkastning kompenseras med motsvarande positiva avkastning under efterföljande månader. Internationellt benämns denna konstruktion som "high water mark" då det är den högsta historiska nivån som den resultatbaserade avkastningen utgår från.

Den resultatbaserade ersättningen skall erläggas med Fondens medel.

### Räkneexempel

Nedan visas ett räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserat arvode vid olika tidpunkter. Då alla andelsägare behandlas lika används endast en investerare som exempel.

Exemplet visar endast resultatbaserad ersättning och åskådliggör inte fast löpande ersättning till Fondbolaget eller transaktionsavgift vid förvärv av fondandelar. Avgiften avrundas till 2 decimaler med matematisk avrundningsmetod.

#### 31 december

Fonden har inga fondandelar vid periodens ingång (**31 december**) och priset per fondandel, för teckning, sätts till 100 (NAV 2). Kunder köper 1 000 fondandelar till pris 100 och betalar då 100 000 för dessa. Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode för fonden är 100 000. Detta motsvarar 100 per fondandel vilket även var förvärvspriset per fondandel. Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode är den nivå från vilken resultatbaserad ersättning beräknas framöver. Resultatbaserad ersättning utgår endast i det fall värdet på fondandelarna överstiger referensnivån och då från den positiva avkastningen över referensnivån. Referensnivå per fondandel beräknas som "utgående referensnivå för resultatbaserat arvode" delat med "utgående antal fondandelar".



<b>31-Dec</b>	<b>Fond</b>
Ingående antal fondandelar	0.00
Utgående fondandels värde, NAV 2	100.00
Tecknade antal fondandelar	1 000
Utgående antal fondandelar	1 000
Utgående fond värde	100 000
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	100 000
Referensnivå per fondandel	100.00

Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode för fonden är 100 000. Detta motsvarar 100 per fondandel vilket även var förvärvspriset per fondandel. Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode är den nivå från vilken resultatbaserad ersättning beräknas framöver. Resultatbaserad ersättning utgår endast i det fall värdet på fondandelarna överstiger referensnivån och då från den positiva avkastningen över referensnivån. Referensnivå per fondandel beräknas som "utgående referensnivå för resultatbaserat arvode" delat med "utgående antal fondandelar".

### 31 januari

Per den 31 januari har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, ökat till 104 (NAV 1).

Fonden betalar 10% på den positiva avkastningen över referensnivån för resultatbaserad avkastning. Då referensnivån var 100 000 och värdet på 1 000 fondandelar är 104 000 får vi ett positivt resultat på 4 000 och en resultatbaserad ersättning på 400.

Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0,4 (400/1000) och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2) baseras på. Utgående fondandelsvärdet (103,6) beräknas som ingående fondandelsvärde (104) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0,4).

Kunder (nya eller gamla) förvärvar 2 000 fondandelar till priset 103,6 (NAV 2) och betalar 207 200 för dessa. Fonden och alla kunder har en utgående referensnivå för resultatbaserat arvode som motsvarar ett fondandelsvärde på 103,6.

<b>31-Jan</b>	<b>Fond</b>
Ingående fondandels värde, NAV 1	104.00
Ingående antal fondandelar	1 000
Ingående fondvärde	104 000
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	100 000
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	4 000
Resultatbaserat arvode	400
Resultatbaserat arvode per fondandel	0.40
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	103 600
Utgående fondandels värde, NAV 2	103.60
Antal fondandelar som inlöses	0
Inlöst belopp	0
Antal fondandelar som tecknas	2 000
Tecknings belopp	207 200
Utgående antal fondandelar	3 000
Utgående fondvärde	310 800
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	310 800
Utgående referensnivå per fondandel	103.60

### 28 Februari

Per den 28 februari har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, minskat till 98 (NAV 1). Referensnivån är högre än värdet på fondandelarna och inget resultatbaserat arvode utgår. Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0 och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2) baseras på. Utgående fondandelsvärdet (98) beräknas som ingående fondandelsvärde (98) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0). Kunder (nya eller gamla) förvärvar 1 000 fondandelar och betalar 98 000 för dessa. Fondens och alla kunders referensnivå per fondandel är fortfarande 103,6 per fondandel.

28-Feb	Fond
Ingående fondandels värde, NAV 1	98.00
Ingående antal fondandelar	3 000
Ingående fondvärde	294 000
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	310 800
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	0
Resultatbaserat arvode	0
Resultatbaserat arvode per fondandel	0
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	294 000
Utgående fondandels värde, NAV 2	98.00
Antal fondandelar som inlöses	1 000
Inlöst belopp	98 000
Antal fondandelar som tecknas	2 000
Tecknings belopp	196 000
Utgående antal fondandelar	4 000
Utgående fondvärde	392 000
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	414 400
Utgående referensnivå per fondandel	103.60

### 31 mars

Per den **31 mars** har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, ökat till 102 (NAV 1).

Referensnivån är högre än värdet på fondandelarna och inget resultatbaserat arvode utgår. Nya andelsägare som investerade per 28 februari betalar alltså heller inget resultatbaserat arvode.

Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0 och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2) baseras på. Utgående fondandelsvärdet (98) beräknas som ingående fondandelsvärde (98) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0).

Kunder (nya eller gamla) förvärvar 1 000 fondandelar och betalar 102 000 för dessa. Fondens och alla kunders referensnivå är fortfarande 103,6 per fondandel.

<b>31-Mar</b>	<b>Fond</b>
Ingående fondandels värde, NAV 1	102.00
Ingående antal fondandelar	4 000
Ingående fondvärde	408 000
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	414 400
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	0
Resultatbaserat arvode	0
Resultatbaserat arvode per fondandel	0
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	408 000
Utgående fondandels värde, NAV 2	102.00
Antal fondandelar som inlöses	0
Inlöst belopp	0
Antal fondandelar som tecknas	1 000
Tecknings belopp	102 000
Utgående antal fondandelar	5 000
Utgående fondvärde	510 000
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	518 000
Utgående referensnivå per fondandel	103.60

### 30 april

Per den **30 april** har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, ökat till 106 (NAV 1).

Fonden betalar 10% på den positiva avkastningen över referensnivån för resultatbaserad avkastning. Då referensnivån var 518 000 och värdet på 5 000 fondandelar är 530 000 får vi ett positivt resultat på 12 000 och en resultatbaserad ersättning på 1 200.

Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0,24 (1200/5000) och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2) baseras på. Utgående fondandelsvärdet (105,76) beräknas som ingående fondandelsvärde (106) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0,24). Fonden och alla kunder har en utgående referensnivå för resultatbaserat arvode som motsvarar ett fondandelsvärde på 105,76.

30-Apr	Fond
Ingående fondandels värde, NAV 1	106.00
Ingående antal fondandelar	5 000
Ingående fondvärde	530 000
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	518 000
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	12 000
Resultatbaserat arvode	1 200
Resultatbaserat arvode per fondandel	0.24
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	528 800
Utgående fondandels värde, NAV 2	105.76
Antal fondandelar som inlöses	1 000
Inlöst belopp	105 760
Antal fondandelar som tecknas	0.00
Tecknings belopp	0.00
Utgående antal fondandelar	4 000
Utgående fondvärde	423 040
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	423 040
Utgående referensnivå per fondandel	105.76

## **Bilaga I. Räkneexempel för resultatbaserad avgift i andelsklass A och B Carnegie Credit Edge**

### **Bilaga 2: räkneexempel för prestationsbaserad avgift**

#### **Princip för beräkning**

Den prestationsbaserade avgiften beräknas för varje andelsklass och beror på hur fondandelsvärdet, efter avdrag för fast avgift, utvecklats relativt avkastningströskeln, definierat som STIBOR 3 månader index plus två (2) procentenheter ("avkastningströskel"). Avgiften beräknas dagligen i enlighet med nedan steg och betalas till fondbolaget månadsvis. Den sammanlagda årliga fasta och resultatbaserade avgiften får högst uppgå till 2,50 procent av varje andelsklass värde.

- Den prestationsbaserade avgiften uppgår till högst 20 procent av den så kallade överavkastningen under förutsättning att den är positiv och att ingen avgiftsbegränsning införts. I annat fall utgår ingen prestationsbaserad avgift.
- Överavkastningen uppgår till differensen mellan fondandelsvärdet, efter avdrag för fast avgift, och det så kallade tröskelvärdet.
- Tröskelvärdet beräknas som fondandelsvärdet per den dag då andelsklassen senast belastades med prestationsbaserad avgift, alternativt skulle ha belastats med prestationsbaserad avgift om inte en avgiftsbegränsning införts, eller om ingen prestationsbaserad avgift utgätt, fondandelsvärdet på andelsklassens startdag (båda fondandelsvärdena refereras till som "högvattenmärke") uppräknat med utvecklingen för avkastningströskel under samma period. Är utveckling för avkastningströskeln negativ under perioden ska tröskelvärdet uppgå till högvattenmärket.

Den prestationsbaserade avgiften belastar alla investerare i en andelsklass lika och vid samma tidpunkter. Köps en fondandel till en kurs som understiger tröskelvärdet kommer ingen prestationsbaserad avgift att utgå så länge fondandelsvärdet inte överstiger nivån. Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar till en kurs som understiger högvattenmärket återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

## Exempel

Nedan räkneexempel visar hur den prestationsbaserade avgiften beräknas i ett hypotetiskt scenario under sju dagar för andelsklass A. Den prestationsbaserade avgiften blir för denna andelsklass begränsad till maximalt 1,5 procent per kalenderår. I exemplen har fondandelsvärdet redan justerats för fast avgift för andelsklassen. Av utrymmesskäl används i exemplet följande förkortningar:

- "Avgift" avser prestationsbaserad avgift.

### Dag 1

Exemplet inleds dag 1 med att en investerare äger 100 000 kronor i en fondandelsklass. Denna dag antas vara andelsklassens startdag alternativt en dag då prestationsbaserad avgift utbetalts så att högvattenmärket sammanfaller med fondandelsvärdet. Nivån på avkastningströskeln har antagits vara 100 men detta val saknar betydelse för utfallet av beräkningen.

### Dag 2

Fondandelsvärdet före avgift ökar med 2.00% och avkastningströskeln ökar med 0.01%. En prestationsbaserad avgift om 398 kr belastar andelsklassen.

Dag 2	Belopp	Beräkning
Senaste högvattenmärke	100 000 kr	
Avkastningströskel vid senaste högvattenmärke	100.00	
Fondandelsvärdet före avgift	102 000 kr	= 100 000 kr × ( 1 + 2.00% )
Aktuell avkastningströskel	100.01	= 100.00 × ( 1 + 0.01% )
Tröskelvärde	100 010 kr	= 100 000 kr × 100.01 / 100.00
Överavkastning	1 990 kr	= 102 000 kr – 100 010 kr
Avgift utan avgiftsbegränsningen	398 kr	= 20% × 1 990 kr
Avgift med avgiftsbegränsningen	398 kr	
Fondandelsvärde	101 602 kr	= 102 000 kr – 398 kr
Avgift som andel av fondandelsvärdet	0.39 %	= 398 kr / 102 000 kr
Total avgift under kalenderåret	0.39 %	= 0.39%
Avgiftsbegränsning	Nej	

### Dag 3

Fondandelsvärdet före avgift minskar med 1.00% och avkastningströskeln ökar med 0.01%. Eftersom överavkastningen är negativ utgår ingen prestationsbaserad avgift.

Dag 3	Belopp	Beräkning
Senaste högvattenmärke	101 602 kr	

Avkastningströskel vid senaste högvattenmärke	100.01	
Fondandelsvärdet före avgift	100 586 kr	= 101 602 kr × ( 1 – 1.00% )
Aktuell avkastningströskel	100.02	= 100.01 × ( 1 + 0.01% )
Tröskelvärde	101 612 kr	= 101 602 kr × 100.02 / 100.01
Överavkastning	-1 026 kr	= 100 586 kr – 101 612 kr
Avgift utan avgiftsbegränsningen	0 kr	
Avgift med avgiftsbegränsningen	0 kr	= 0 kr / 100 586 kr
Fondandelsvärde	100 586 kr	= 100 586 kr – 0 kr
Avgift som andel av fondandelsvärdet	0.00 %	= 0 kr / 100 586 kr
Total avgift under kalenderåret	0.39 %	= 0.39% + 0.00%
Avgiftsbegränsning	Nej	

#### Dag 4

Fondandelsvärdet före avgift ökar med 3.50% och avkastningströskeln ökar med 0.01%. En prestationsbaserad avgift om 497 kr belastar andelsklassen.

Dag 4	Belopp	Beräkning
Senaste högvattenmärke	101 602 kr	
Avkastningströskel vid senaste högvattenmärke	100.01	
Fondandelsvärdet före avgift	104 106 kr	= 100 586 kr × ( 1 + 3.50% )
Aktuell avkastningströskel	100.03	= 100.02 × ( 1 + 0.01% )
Tröskelvärde	101 622 kr	= 101 602 kr × 100.03 / 100.01
Överavkastning	2 484 kr	= 104 106 kr – 101 622 kr
Avgift utan avgiftsbegränsningen	497 kr	= 20% × 2 484 kr
Avgift med avgiftsbegränsningen	497 kr	
Fondandelsvärde	103 610 kr	= 104 106 kr – 497 kr
Avgift som andel av fondandelsvärdet	0.48 %	= 497 kr / 104 106 kr
Total avgift under kalenderåret	0.87 %	= 0.39% + 0.48%
Avgiftsbegränsning	Nej	

#### Dag 5

Fondandelsvärde före avgift ökar med 3.50% och avkastningströskeln ökar med 0.01%. En prestationsbaserad avgift om 678 kr belastar andelsklassen. Avgiftsbegränsning har införts och ingen ytterligare prestationsbaserad avgift kan belastas andelsklassen under kalenderåret.

Dag 5	Belopp	Beräkning
Senaste högvattenmärke	103 610 kr	

Avkastningströskel vid senaste högvattenmärke	100.03	
Fondandelsvärdet före avgift	107 236 kr	= 103 610 kr × ( 1 + 3.50% )
Aktuell avkastningströskel	100.04	= 100.03 × ( 1 + 0.01% )
Tröskelvärde	103 620 kr	= 103 610 kr × 100.04 / 100.03
Överavkastning	3 616 kr	= 107 236 kr – 103 620 kr
Avgift utan avgiftsbegränsningen	723 kr	= 20% × 3 616 kr
Avgift med avgiftsbegränsningen	678 kr	Max 107 236 kr × ( 1.50% – 0.87% )
Fondandelsvärde	106 558 kr	= 107 236 kr – 678 kr
Avgift som andel av fondandelsvärdet	0.63 %	= 678 kr / 107 236 kr
Total avgift under kalenderåret	1.50 %	= 0.87% + 0.63%
Avgiftsbegränsning	Ja	

---