



CARNEGIE FONDER

Informationsbroschyr 2022

Datum för första publicering 2022-01-01
Senast uppdaterad 2022-04-06

Innehållsförteckning

Allmän information	4
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.....	7
Bolagets ersättningspolicy	8
Ändring av Fondbestämmelser	8
Återförsäljare	8
Andelsklasser	8
Historisk avkastning	9
Nyckeltalsdata ¹	9
Avgifter Aktiva Andelsklasser	12
Information på Fondnivå	13
Carnegie Multi	13
Carnegie Multi hållbarhetsinformation	14
Carnegie Multi fondbestämmelser	18
Carnegie SPAR Balanserad	23
Carnegie SPAR Balanserad hållbarhetsinformation	24
Carnegie Spar Balanserad Fondbestämmelser	28
Carnegie Strategifond	33
Carnegie Strategifond hållbarhetsinformation.....	33
Carnegie Strategifond fondbestämmelser	38
Carnegie Vega	42
Carnegie Vega hållbarhetsinformation	43
Carnegie Vega Fondbestämmelser	47
Carnegie All Cap	55
Carnegie All Cap hållbarhetsinformation	56
Carnegie All Cap fondbestämmelser	61

Carnegie Asia	67
Carnegie Asia hållbarhetsinformation.....	68
Carnegie Asia fondbestämmelser	73
Carnegie Fastighetsfond Norden.....	78
Carnegie Fastighetsfond Norden hållbarhetsinformation	78
Carnegie Fastighetsfond Norden fondbestämmelser	82
Carnegie Global Quality Companies.....	87
Carnegie Global Quality Companies hållbarhetsinformation	87
Carnegie Global Quality Companies Fondbestämmelser	91
Carnegie Indienfond	97
Carnegie Indienfond hållbarhetsinformation.....	98
Carnegie Indienfond fondbestämmelser	102
Carnegie Listed Infrastructure.....	106
Carnegie Listed Infrastructure hållbarhetsinformation.....	107
Carnegie Listed Infrastructure Fondbestämmelser	112
Carnegie Listed Private Equity	118
Carnegie Listed Private Equity hållbarhetsinformation.....	119
Carnegie Listed Private Equity Fondbestämmelser.....	123
Carnegie Micro Cap.....	129
Carnegie Micro Cap hållbarhetsinformation	130
Carnegie Micro Cap fondbestämmelser	134
Carnegie Rysslandsfond.....	141
Carnegie Rysslandsfond hållbarhetsinformation	142
Carnegie Rysslandsfond fondbestämmelser	146
Carnegie Småbolagsfond	151
Carnegie Småbolagsfond hållbarhetsinformation	151
Carnegie Småbolagsfond fondbestämmelser	155
Carnegie SPAR Global	159
Carnegie Spar Global hållbarhetsinformation	160
Carnegie Spar Global Fondbestämmelser	165
Carnegie Spin-Off.....	169
Carnegie Spin-Off hållbarhetsinformation	170
Carnegie Spin-Off fondbestämmelser	173
Carnegie Sverigefond	179
Carnegie Sverigefond hållbarhetsinformation	179
Carnegie Sverigefond fondbestämmelser	184
Carnegie Investment Grade	188
Carnegie Investment Grade hållbarhetsinformation	188
Carnegie Investment Grade fondbestämmelser	193
Carnegie Likviditetsfond	198
Carnegie Likviditetsfond hållbarhetsinformation.....	198
Carnegie Likviditetsfond fondbestämmelser.....	203

Carnegie Obligationsfond	208
Carnegie Obligationsfond hållbarhetsinformation	209
Carnegie Obligationsfond fondbestämmelser	213
Bilaga I. Räkneexempel för resultatbaserad avgift i andelsklass A Carnegie Spin-Off	217
Bilaga I. Räkneexempel för resultatbaserad avgift i andelsklass A och B Carnegie Vega	219

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

Christoffer Folkebo (Ordförande)
Karin Burgaz, (Vice ordförande)
Mats Andersson (Styrelseledamot)
Jan Bernhard Waage (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

Fondföreteckning

Värdepappersfonder (UCITS) och Specialfonder		
Blandfonder	Fondkategori	Registreringsland
Carnegie Multi	UCITS	Sverige
Carnegie SPAR Balanserad	UCITS	Sverige
Carnegie Strategifond	UCITS	Sverige
Carnegie Vega	Specialfond	Sverige
Aktiefonder	Fondkategori	Registreringsland
Carnegie Asia	UCITS	Sverige
Carnegie Fastighetsfond Norden	UCITS	Sverige
Carnegie Global Quality Companies	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
Räntefonder	Fondkategori	Registreringsland
Carnegie Investment Grade	UCITS	Sverige
Carnegie Likviditetsfond	UCITS	Sverige
Carnegie Obligationsfond	UCITS	Sverige
Förvaltade fondföretag		
Blandfonder	Fondkategori	Registreringsland
Carnegie Strategy Fund	Matarfond	Luxemburg
Carnegie Total	UCITS	Luxemburg
Carnegie Total Plus	UCITS	Luxemburg
Räntefonder	Fondkategori	Registreringsland
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 internrevisionstjänster. 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 andelsreskontrasytem.

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. Fondens 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, 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
Catella	Danica	Avanza	Strukturinvest
Erik Penser	Folksam	Fondmarknaden	MFEX
Danske Bank	Länsförsäkringar	Netfonds.se	Nasdaq
Handelsbanken	Movestic	Nordnet.se	Pareto Securities Norge
ICA Banken	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Nordnet Norge	Premiepensionsmyndigheten
Länsförsäkringar Bank	Skandia	Sbanken (tidigare Skandiabanken)	
Nordea	SPP	Skandiabanken	
Skandinaviska Enskilda Banken AB			
Sparbanken Syd			
Swedbank			
Ålandsbanken			

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.
- Utdelande – Avkastningen kan helt eller delvis delas ut till andelsägarna.
- Institutionell – Riktat sig 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.

Historisk avkastning

Per 2021-12-31	Avkastning, %			
	1 år	3 år	5 år	10 år
Blandfonder				
Carnegie Multi A ¹	13,7	-	-	-
Carnegie SPAR Balanserad ¹³	-	-	-	-
Carnegie Strategifond A	21,4	64,5	69,7	221,5
Carnegie Vega A ¹¹	-4,7	0,8	-3,1	6,6
Aktiefonder				
Carnegie Asia A	-2,8	21,3	37,9	121,6
Carnegie Fastighetsfond Norden A ⁷	47,5	129,1	188,0	665,3
Jämförelseindex: Carnegie Real Estate	49,3	133,9	208,6	764,2
Carnegie Global Quality Companies A ¹⁰	27,2	72,6	97,8	-
Carnegie Indienfond A	26,7	51,4	88,5	286,3
Carnegie Listed Infrastructure A ¹²	-	-	-	-
Carnegie Listed Private Equity A ⁹	46,6	125,2	144,2	441,9
Carnegie Micro Cap ³	40,4	199,2	-	-
Carnegie Rysslandsfond A	25,1	60,1	51,6	108,0
Jämförelseindex: MSCI Russia 10/40 Net Total Return	24,5	62,7	57,8	119,8
Carnegie Småbolagsfond A ⁴	36,3	119,0	110,4	
Carnegie SPAR Global ¹³	-	-	-	-
Carnegie Spin-Off A ⁵	24,6	90,4	92,2	305,7
Jämförelseindex: SIX Portfolio Return	39,3	116,0	126,0	373,9
Carnegie Sverigefond A	28,8	85,0	87,0	313,3
Carnegie All Cap A ⁸	32,0	119,3	127,9	-
Räntefonder				
Carnegie Investment Grade A ⁶	0,7	2,5	2,1	14,6
Carnegie Likviditetsfond A	0,1	0,7	0,4	7,9
Carnegie Obligationsfond A	-1,8	1,6	3,8	17,5
Jämförelseindex: OMRX Treasury	-1,3	2,1	4,1	19,0

3Carnegie Micro Cap startade 31 januari 2017

4Carnegie Småbolagsfond startade 31 januari 2012

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

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

8Fonden 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 1,3,5 och 10 år. Fonden har fusionerats ihop med Carnegie Globalfond per den 27/11/2022, 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 1,3,5 och 10 år.

Nyckeltalsdata¹

Per 2021-12-31	Relevant Jämförelseindex för beräkning 1	Aktiv Risk (Tracking Error) %									
		2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Carnegie All Cap A	SIX Portfolio Return	-	-	-	-	-	-	3,2	3,2	5,3	6,3
Carnegie Asia A	MSCI AC Asia ex Japan Net Total Return	-	-	-	-	7,7	6,5	6,2	5,1	4,5	4,6
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
Carnegie Global Quality Companies A ²	MSCI World Net Total Return	-	-	-	-	-	3,6	3,3	3,9	7,5	7,7
Carnegie Indienfond A	MSCI India 10/40 Net Total Return	5,3	5,3	5,9	6,0	6,5	5,8	5,4	5,5	7,0	6,8
Carnegie Listed Infrastructure A ³	MSCI World Infrastructure Net Total Return	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Carnegie Listed Private Equity A ²	LPX50 Listed Private Equity Index Total Return	6,6	4,0	3,6	4,7	4,2	3,4	3,5	2,7	6,5	8,2
Carnegie Likviditetsfond A	Nasdaq OMRX Treasury Bill	0,2	0,3	0,2	0,2	0,3	0,2	0,2	0,2	1,3	1,3
Carnegie Micro Cap	Carnegie Micro Cap Return								7,1	8,8	8,5
Carnegie Obligationsfond A	Nasdaq OMRX Treasury Bond	1,2	0,6	0,5	0,5	0,7	0,6	0,5	0,4	0,5	0,7
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	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
Carnegie Spin-Off A	SIX Portfolio Return	3,6	4,7	5,1	7,2	7,4	4,2	6,5	6,8	5,2	5,4
Carnegie Sverigefond A	SIX Portfolio Return	3,2	2,0	2,6	3,4	3,6	3,3	2,6	3,7	3,7	3,8
Carnegie Vega A	HFRX Global Hedge Fund Index	6,3	3,9	3,4	4,2	5,2	3,9	3,2	2,9	3,8	3,9

Per 2021-12-31	Relevant Jämförelseindex	Aktiv Andel (Active Share) %									
		2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021

Carnegie All Cap A	SIX Portfolio Return	-	-	-	-	-	-	-	80	79	77
Carnegie Asia A	MSCI AC Asia ex Japan Net Total Return	-	-	-	-	79	78	74	70	70	70
Carnegie Fastighetsfond Norden A	Carnegie Real Estate Return	-	-	-	-	-	-	34	34	41	33
Carnegie Global Quality Companies A ²	MSCI World Net Total Return	-	-	-	-	86	86	85	84	87	86
Carnegie Indienfond A	MSCI India 10/40 Net Total Return	-	-	-	-	70	71	58	59	54	52
Carnegie Listed Infrastructure A ³	MSCI World Infrastructure Net Total Return	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98
Carnegie Listed Private Equity A ²	LPX50 Listed Private Equity Index Total Return	-	-	-	-	67	70	69	55	54	46
Carnegie Micro Cap	Carnegie Micro Cap Return	-	-	-	-	-	86	89	89	86	90
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
Carnegie Spin-Off A	SIX Portfolio Return	-	-	-	-	-	77	70	70	82	88
Carnegie Sverigefond A	SIX Portfolio Return	-	-	-	-	-	60	61	61	61	64

I 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.

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

³ startade 2021-08-18.

Avgifter Aktiva Andelsklasser

	Förvaltningsavgift, %		Årlig avgift, %	Inträdesavgift, %		Utträdesavgift, %	
	Gällande	Maximum	Årlig avgift	Gällande	Maximum ¹	Gällande	Maximum ¹
Blandfonder							
Carnegie Multi A	1,40	1,55	1,60	-	-	-	-
Carnegie SPAR Balanserad A	1,60	1,65	1,66	-	-	-	-
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	2,62	-	-	-	2.00 ⁵
Carnegie Vega B	0,40	0,40	1,51	-	-	-	2.00 ⁵
Aktiefonder							
Carnegie Asia A	1,90	1,90	1,93	-	-	-	-
Carnegie Fastighetsfond Norden A	1,60	1,75	1,62	-	-	-	-
Carnegie Fastighetsfond Norden B	0,80	0,80	0,85	-	-	-	-
Carnegie Fastighetsfond Norden C	1,60	1,75	1,62	-	-	-	-
Carnegie Global Quality Companies A	1,40	1,45	1,42	-	-	-	-
Carnegie Global Quality Companies B	0,80	0,85	0,82	-	-	-	-
Carnegie Indienfond A	2,20	2,20	2,22	-	1,00	-	1,00
Carnegie Listed Infrastructure A	1,40	1,50	1,46	-	-	-	-
Carnegie Listed Infrastructure C ⁶	0,85	0,85	-	-	-	-	-
Carnegie Listed Private Equity A	1,50	1,50	1,50	-	-	-	-
Carnegie Listed Private Equity B	0,80	0,85	0,81	-	-	-	-
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	2,05	-	-	-	-
Carnegie Småbolagsfond A	1,60	1,60	1,61	-	-	-	-
Carnegie Småbolagsfond C	1,05	1,15	1,07	-	-	-	-
Carnegie SPAR Global	1,60	1,65	1,62	-	-	-	-
Carnegie Spin-Off A	1,00 ²	1,05	1,02	-	-	-	-
Carnegie Spin-Off B	1,50	1,55	1,52	-	-	-	-
Carnegie Spin-Off C	1,50	1,55	1,51	-	-	-	-
Carnegie Sverigefond A	1,40	1,50	1,41	-	-	-	-
Carnegie Sverigefond B	0,90	1,05	0,91	-	-	-	-
Carnegie Sverigefond C	0,90	1,05	0,91	-	-	-	-

Carnegie All Cap A ^{3,4}	1,35	1,50	1,36	-	-	-	-
Räntefonder							
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	-	-	-	-

¹ 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.

² 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.

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

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

⁵ Uttagsavgift vid speciellt utträde. För ytterligare information om avgiftsstrukturen se fondbestämmelserna på carnegiefonder.se.

⁶ Notera att andelsklassen startade den 27 januari 2022.

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 värdepapperslån.

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

Andelsklasser och avgifter

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 växelkursrörelser 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.

Carnegie Multi hållbarhetsinformation

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Fonden är en så kallad fond-i-fond som investerar i andra fonder. Fonden investerar i huvudsak i fonder som uppfyller kriterierna för Artikel 8 och/eller 9 enligt förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

Carnegie Fonder bedriver ett systematiskt hållbarhetsarbete och tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Bolaget har dock beslutat att i dagsläget inte utge sig för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt art. 4 i SFDR. Skälet för detta är följande:

För att kunna bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer som uppstår i de investeringar som görs i fonderna och mandatet behöver de negativa konsekvenserna kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från bl.a. portföljbolagen (t.ex. genom det arbete som för närvarande pågår inom IOSCO Sustainable Finance Network). Tills dess denna data kan levereras anser inte Carnegie Fonder att det kan mäta investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Därutöver pågår inom EU ett arbete att fastställa gemensamma nivå 2 regler till SFDR. Inom ramen för detta arbete och efterföljande regelverk kommer de obligatoriska och frivilliga indikatorer som är relevanta och uppställs för att mäta negativa konsekvenser att fastslås. Mot denna bakgrund har Carnegie Fonder valt att avvakta ett fastställande av regelverket innan vi anger huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer beaktas. Detta för att säkerställa att den information som förmedlas inte är missvisande eller vilseledande. Carnegie Fonder 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.

Hållbarhetsriskers troliga påverkan på fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada.

En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investerarnas subjektiva etiska synpunkter.

Vid utvärdering av en investering utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan

göra en felaktig bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Fonden främjar praxis för god styrning, miljörelaterade- och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten, exkludera bolag verksamma i sektorer som bedömts ha en negativ påverkan på ovan faktorer samt genom påverkansarbete och ett aktivt ägande.

För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Fondbolagets kommentar:

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med 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 fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar i huvudsak i fonder som uppfyller kriterierna för Artikel 8 och/eller 9 enligt förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande 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.

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

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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Vi undviker att investera i fonder innehållande innehav som bryter mot internationella normer som FN Global Compact, och kontrollerar detta regelbundet med hjälp av en extern hållbarhetsexpert. Om vi får information om att ett innehav inte lever upp till våra krav har vi flera möjligheter:

- Förvaltaren söker mer information och diskuterar innehavet med Carnegie Fonders råd för ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltaren tar kontakt med representanter för fondbolaget ifråga med de frågeställningar vi har.
- Carnegie Fonders investeringschef eller VD tar en mer formell kontakt med VD eller styrelseordförande för fondbolaget ifråga.
- Om svaret inte är tillfredsställande och företaget eller fonden inte visar förändringsvilja kan vi välja att avyttra innehavet. Den här typen av processer tar olika lång tid, beroende på frågans natur, storleken på vår ägarandel och var i världen företaget är baserat. Varje fall är unikt och får sin egen utvärdering.

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 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 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 tillättna tillgångsslag som direkt eller indirekt tillåter inslag av råvaror, fastigheter eller andra för en värdepappersfond tillättna 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 (nuvärdsvärdering) 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:

- 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. 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.

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.

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

Fondandel kan överlåtas eller pantsättas. 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, 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) överlåtare, (ii) till vem fondandelarna överlåtes samt (iii) syftet med överlåtelsen. Överlåtelse av fond-andel 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 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 marknadspåls, 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 i 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

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten via vårt egenutvecklade verktyg, CF THOR. I verktyget analyseras över 100 indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att identifiera dels faktorer som kan innebära risk för negativ påverkan på avkastningen, dels möjligheter som kan påverka den positivt. Fonden exkluderar bolag involverade i ekonomiska aktiviteter som specificeras under avsnittet ”metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”. Fonden påverkar aktivt bolagen man investerar i att hantera identifierade risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer.

Carnegie Fonder bedriver ett systematiskt hållbarhetsarbete och tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Bolaget har dock beslutat att i dagsläget inte utge sig för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt art. 4 i SFDR. Skälet för detta är följande:

För att kunna bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer som uppstår i de investeringar som görs i fonderna och mandatet behöver de negativa konsekvenserna kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från bl.a. portföljbolagen (t.ex. genom det arbete som för närvarande pågår inom IOSCO Sustainable Finance Network). Tills dess denna data kan levereras anser inte Carnegie Fonder att det kan mäta investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Därutöver pågår inom EU ett arbete att fastställa gemensamma nivå 2 regler till SFDR. Inom ramen för detta arbete och efterföljande regelverk kommer de obligatoriska och frivilliga indikatorer som är relevanta och uppställs för att mäta negativa konsekvenser att fastslås. Mot denna bakgrund har Carnegie Fonder valt att avvakta ett fastställande av regelverket innan vi anger huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer beaktas. Detta för att säkerställa att den information som förmedlas inte är missvisande eller vilseledande. Carnegie Fonder 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.

Hållbarhetsriskers troliga påverkan på fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada.

En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investerarnas subjektiva etiska synpunkter.

Vid utvärdering av ett företag eller emittent utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan göra en felaktig bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korrupcion).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Fonden främjar praxis för god styrning, miljörelaterade- och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten, exkludera bolag verksamma i sektorer som bedömts ha en negativ påverkan på ovan faktorer samt genom påverkansarbete och ett aktivt ägande.

Fonden investerar i bolag i bolag som bedöms leva upp till våra grundkrav inom hållbarhet.

För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet ”Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med 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 fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar:

Vårt uppdrag är att skapa en god riskjusterad avkastning för våra andelsägare. Vi ogillar risk och tycker inte om att spekulera. Därför investerar vi långsiktigt i företag som vi tycker är stabila, välskötta och har framtiden för sig. Hållbarhetsaspekter analyseras och betygssätts i Carnegie Fonders egenutvecklade analysverktyg CF THOR. I verktyget analyseras över 100 parametrar inom miljö, sociala faktorer och ägarstyrning.

Faktorer och områden som beaktas i vår analys:

Ägarstyrning

- Ägare
- Styrelse
- Ledning
- Rapportering & Transparens
- Etik & Korruption
- Företagskultur

Miljö

- Miljöpåverkan
- Resurseffektivitet & Avfallshantering
- Företagskultur

Sociala faktorer

- Hälsa & Säkerhet
- Rättvis & Inkluderande Arbetsplats
- Leverantörskedja
- Företagskultur

Resultaten av analysen är väl integrerade i och avgörande för investeringsbeslutet. Fonden tillåts enbart investera i bolag där den sammanvägda bedömningen motsvarar betyget Adekvat eller högre. Undantag kan göras på restriktiv basis, med goda skäl, och måste godkännas av fondbolagets investeringschef. Mer information om bedömningskriterier och metodik finns på fondbolagets hemsida.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande 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.

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

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

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

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

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

Kol

Fondbolagets kommentar:

Utvinning: 5 procent av omsättningen Raffinering och kraftgenerering: 5 procent av omsättningen.

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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Vi undviker företag som bryter mot internationella normer som FN Global Compact, och kontrollerar detta regelbundet med hjälp av en extern hållbarhetsexpert. Om vi får information om att ett innehav inte lever upp till våra krav har vi flera möjligheter:

- Förvaltaren söker mer information och diskuterar innehavet med Carnegie Fonders råd för ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltaren tar kontakt med företaget med de frågeställningar vi har.

- Carnegie Fonders investeringschef eller VD tar en mer formell kontakt med innehavets VD eller styrelseordförande.
- Kontakt med andra aktieägare för en gemensam ägardialog.
- Om svaret inte är tillfredsställande och företaget inte visar förändringsvilja kan vi välja att avyttra innehavet. Den här typen av processer tar olika lång tid, beroende på frågans natur, storleken på vår ägarandel och var i världen företaget är baserat. Varje fall är unikt och får sin egen utvärdering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt. De företag som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi en formell påverkansdialog med (se Internationella normer ovan). Det mer vardagliga arbetet innebär kontakter där vi för fram våra förväntningar och synpunkter, inte minst i de företag där vi är en större ägare.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi agerar oftast på egen hand, men om det bedöms lämpligt kan vi ingripa tillsammans med andra ägare, till exempel genom PRI.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Vi deltar på bolagsstämmor och röstar för aktierna i våra fonder.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

Vi är med i valberedningar och arbetar då för diversifierade styrelser och ledamöter som karakteriseras av stark integritet.

Carnegie Spar Balanserad Fondbestämmelser

Godkänd av Finansinspektionen 2021-08-20

§ 1 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 (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

§ 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 investeringar

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

lag eller föreskrift. Fonderna riktar 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.

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 förvaltad 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 på 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

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten via vårt egenutvecklade verktyg, CF THOR. I verktyget analyseras över 100 indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att identifiera dels faktorer som kan innebära risk för negativ påverkan på avkastningen, dels möjligheter som kan påverka den positivt. Fonden exkluderar bolag involverade i ekonomiska aktiviteter som specificeras under avsnittet ”metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”. Fonden påverkar aktivt bolagen man investerar i att hantera identifierade risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer.

Carnegie Fonder bedriver ett systematiskt hållbarhetsarbete och tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Bolaget har dock beslutat att i dagsläget inte utge sig för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt art. 4 i SFDR. Skälet för detta är följande:

För att kunna bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer som uppstår i de investeringar som görs i fonderna och mandatet behöver de negativa konsekvenserna kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från bl.a. portföljbolagen (t.ex. genom det arbete som för närvarande pågår inom IOSCO Sustainable Finance Network). Tills dess denna data kan levereras anser inte Carnegie Fonder att det kan mäta investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Därutöver pågår inom EU ett arbete att fastställa gemensamma nivå 2 regler till SFDR. Inom ramen för detta arbete och efterföljande regelverk kommer de obligatoriska och frivilliga indikatorer som är relevanta och uppställs för att mäta negativa konsekvenser att fastslås. Mot denna bakgrund har Carnegie Fonder valt att avvakta ett fastställande av regelverket innan vi anger huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer beaktas. Detta för att säkerställa att den information som förmedlas inte är missvisande eller vilseledande. Carnegie Fonder 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.

Hållbarhetsriskers troliga påverkan på fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada.

En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investerarnas subjektiva etiska synpunkter.

Vid utvärdering av ett företag eller emittent utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan göra en felaktig bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för

emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Fonden främjar praxis för god styrning, miljörelaterade- och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten, exkludera bolag verksamma i sektorer som bedömts ha en negativ påverkan på ovan faktorer samt genom påverkansarbete och ett aktivt ägande.

Fonden investerar i bolag i bolag som bedöms leva upp till våra grundkrav inom hållbarhet.

För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet ”Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med 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 fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar:

Vårt uppdrag är att skapa en god riskjusterad avkastning för våra andelsägare. Vi ogillar risk och tycker inte om att spekulera. Därför investerar vi långsiktigt i företag som vi tycker är stabila, välskötta och har framtiden för sig. Hållbarhetsaspekter analyseras och betygssätts i Carnegie Fonders egenutvecklade analysverktyg CF THOR. I verktyget analyseras över 100 parametrar inom miljö, sociala faktorer och ägarstyrning.

Faktorer och områden som beaktas i vår analys:

Ägarstyrning

- Ägare
- Styrelse
- Ledning
- Rapportering & Transparens
- Etik & Korruption
- Företagskultur

Miljö

- Miljöpåverkan
- Resurseffektivitet & Avfallshantering
- Företagskultur

Sociala faktorer

- Hälsa & Säkerhet
- Rättvis & Inkluderande Arbetsplats
- Leverantörskedja
- Företagskultur

Resultaten av analysen är väl integrerade i och avgörande för investeringsbeslutet. Fonden tillåts enbart investera i bolag där den sammanvägda bedömningen motsvarar betyget Adekvat eller högre. Undantag kan göras på restriktiv basis, med goda skäl, och måste godkännas av fondbolagets investeringschef. Mer information om bedömningskriterier och metodik finns på fondbolagets hemsida.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande 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.

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

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

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

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

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

Kol

Fondbolagets kommentar:

Utvinning: 5 procent av omsättningen Raffinering och kraftgenerering: 5 procent av omsättningen.

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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Vi undviker företag som bryter mot internationella normer som FN Global Compact, och kontrollerar detta regelbundet med hjälp av en extern hållbarhetsexpert. Om vi får information om att ett innehav inte lever upp till våra krav har vi flera möjligheter:

- Förvaltaren söker mer information och diskuterar innehavet med Carnegie Fonders råd för ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltaren tar kontakt med företaget med de frågeställningar vi har.
- Carnegie Fonders investeringschef eller VD tar en mer formell kontakt med innehavets VD eller styrelseordförande.
- Kontakt med andra aktieägare för en gemensam ägardialog.
- Om svaret inte är tillfredsställande och företaget inte visar förändringsvilja kan vi välja att avyttra innehavet. Den här typen av processer tar olika lång tid, beroende på frågans natur, storleken på vår ägarandel och var i världen företaget är baserat. Varje fall är unikt och får sin egen utvärdering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt. De företag som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi en formell påverkansdialog med (se Internationella normer ovan). Det mer vardagliga arbetet innebär kontakter där vi för fram våra förväntningar och synpunkter, inte minst i de företag där vi är en större ägare.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi agerar oftast på egen hand, men om det bedöms lämpligt kan vi ingripa tillsammans med andra ägare, till exempel genom PRI.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Vi deltar på bolagsstämmor och röstar för aktierna i våra fonder.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

Vi är med i valberedningar och arbetar då för diversifierade styrelser och ledamöter som karakteriseras av stark integritet.

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:

- 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 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

investerings tjänsten 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.

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 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 marknadspåse, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitar. 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 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

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Fonden är en månatligt handlad fond-i-fond som investerar i hedgefonder. Cirka 90-95 procent av fonden utgörs av fondandelar i hedgefonder, resterande del består av likvida medel.

Fonden investerar i huvudsak i fonder som uppfyller kriterierna för Artikel 8 och/eller 9 enligt förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

Carnegie Fonder bedriver ett systematiskt hållbarhetsarbete och tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Bolaget har dock beslutat att i dagsläget inte utge sig för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt art. 4 i SFDR. Skälet för detta är följande:

För att kunna bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer som uppstår i de investeringar som görs i fonderna och mandatet behöver de negativa konsekvenserna kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från bl.a. portföljbolagen (t.ex. genom det arbete som för närvarande pågår inom IOSCO Sustainable Finance Network). Tills dess denna data kan levereras anser inte Carnegie Fonder att det kan mäta investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Därutöver pågår inom EU ett arbete att fastställa gemensamma nivå 2 regler till SFDR. Inom ramen för detta arbete och efterföljande regelverk kommer de obligatoriska och frivilliga indikatorer som är relevanta och uppställs för att mäta negativa konsekvenser att fastslås. Mot denna bakgrund har Carnegie Fonder valt att avvakta ett fastställande av regelverket innan vi anger huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer beaktas. Detta för att säkerställa att den information som förmedlas inte är missvisande eller vilseledande. Carnegie Fonder 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.

Hållbarhetsriskers troliga påverkan på fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada.

En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden föregår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehåses av fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investeringarnas subjektiva etiska synpunkter.

Vid utvärdering av en investering utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan göra en felaktig bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Fonden främjar praxis för god styrning, miljörelaterade- och sociala egenskaper genom att aktivt premiera hedgefonder som uppvisar ett gott hållbarhetsarbete och som har ett aktivt påverkansarbete.

För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet ”Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter.

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-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.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

- Fonden väljer in**

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar i hedgefonder som har ett väl utvecklat hållbarhetsarbete utifrån den typ av tillgångar och instrument den investerar i. Fonden söker aktivt förvaltare som främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller som har hållbara investeringar som mål.

Fonden väljer bort

Hedgefonder väljs bort om de har väsentlig exponering mot vissa specifika sektorer (så kallad sektorbaserad exkludering). Detta beräknas utifrån hedgefondens aggregerade exponering mot respektive sektor. Sektorerna som aktivt väljs bort innefattar bolag vars omsättning stammar från produktion eller distribution av alkohol, cannabis, fossila bränslen, gambling, kontroversiella vapen, militära tjänster och utrustning, pornografi samt tobak.

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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Hedgefonder väljs bort om de har innehav som systematiskt eller på ett allvarligt sätt bryter mot internationellt erkända och accepterade regler och konventioner (så kallad norm-baserad exkludering). Det kan röra sig om miljö, arbetsvillkor, mänskliga rättigheter och korruption, till exempel: FN:s Global Compact, FN:s deklaration om mänskliga rättigheter, ILO:s deklaration om grundläggande principer och rättigheter för arbetet och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Intern och extern analys ligger till grund för att fatta beslut om huruvida Fonden kan fortsätta att äga innehavet 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.

Potentiella avvikelser från policyn hanteras av fondbolagets Råd för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att icke-tillåtna innehav kan finnas i portföljen under en övergångsperiod, under förutsättning att Råd för ansvarsfulla investeringar bedömt att avvikelsen är motiverad och att beslutet dokumenteras.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt. De hedgefonder som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi 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.

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. FONDFÖRVALTARE

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 resultatestimaten 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 godkänns 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 arvudet 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 följskada.

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 fräntar 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 förelegat 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

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 kursvängningar.

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 kursvängningar. 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

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Fondens målsättning är att investera i bolag vars produkter eller tjänster bidrar till ett eller flera av FN:s 17 Hållbarhetsmål (Sustainable Development Goals, SDG). Eftersom vissa av dessa hållbarhetsmål är miljörelaterade innebär det att fonden även bidrar till miljömålen i artikel 9 i EU-taxonomin

Hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten via vårt egenutvecklade verktyg, CF THOR. I verktyget analyseras över 100 indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att identifiera dels faktorer som kan innebära risk för negativ påverkan på avkastningen, dels möjligheter som kan påverka den positivt. Fonden exkluderar bolag involverade i ekonomiska aktiviteter som specificeras under avsnittet ”metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”. Fonden påverkar aktivt bolagen man investerar i att hantera identifierade risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer.

Carnegie Fonder bedriver ett systematiskt hållbarhetsarbete och tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhet identifieras och prioriteras i CF THOR och verktyget inkluderar idag 11 av 14 av de föreslagna indikatorerna i den föreslagna tekniska standard som tagits fram av European Supervisory Authorities (ESA:s). De som i dagsläget ej beaktas är aktiviteter med negativ påverkan i biologiskt känsliga områden, ojusterat gender pay gap och bolag som saknar processer för att monitorera efterlevnad av UN Global Compact. Detta på grund av avsaknad av rapporterade data från bolagen. Dessa indikatorer kommer gradvis implementeras i verktyget när relevant data rapporteras från bolagen fonden investerar i. Ofullständig data på en eller flera av indikatorerna som analyseras är dock vanligt, delvis till följd av avsaknad av enhetlig standard och lagstadgade rapporteringskrav i dagsläget och en kvalitativ bedömning görs i dessa fall. Förvaltaren bedömer materialiteten och prioriteringen av respektive indikator. Metoderna som används för att undvika eller begränsa negativa konsekvenser beskrivs i vidare under avsnittet ”metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”.

Hållbarhetsriskers troliga påverkan på fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada.

En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden föregår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investerarnas subjektiva etiska synpunkter.

Vid utvärdering av ett företag eller emittent utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan göra en felaktig bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).

- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korrupktion).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Målet uppfylls genom investeringar av fondens medel i bolag med produkter och tjänster som bidrar till och ökar uppfyllandet av FN:s globala hållbarhetsmål (SDG). För att identifiera sådana bolag använder fondbolaget ett egenutvecklat SDG-ramverk som ingår i fondbolagets modell för hållbarhetsanalys, CF THOR. I detta verktyg identifieras andelen av ett bolags omsättning som kan kopplas till ett eller flera av FN:s Hållbarhetsmål. Nivån av måluppfyllnad kallad SDG-alignment klassas som låg, mellan eller hög i modellen. Utöver placeringar inom ramarna för fondens likviditetshandling investeras fondförmögenheten i bolag med SDG-alignment. Oaktat ovan ska alltid minst 50% av fondens förvaltade kapital investeras i bolag med bedömningen starkt eller mycket starkt hållbarhetsarbete i verktyget CF THOR.

För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med 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 fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Ramverket som används för att identifiera investeringar som bidrar till fondens målsättning delar upp FN:s hållbarhetsmål i universella och investeringsbara mål.

Universella mål: Mål av universell karaktär är sådana alla bolag bör arbeta för att uppfylla i sin dagliga verksamhet oavsett vad bolaget erbjuder för produkter och tjänster. Enligt vårt ramverk ingår dessa mål som en del av vår bedömning av bolagets styrning och ambition och det är vår uttryckliga förväntan att alla bolag fonden investerar i agerar på ett sätt som bidrar till att uppfylla målen, eller åtminstone inte aktivt medverkar till det motsatta.

Universella mål
5. Jämställdhet
8. Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
10. Minskad ojämlikhet
13. Bekämpa klimatförändringarna
16. Fredliga och inkluderande samhällen

17. Genomförande och Globalt Partnerskap

Investeringsbara mål: De investeringsbara målen innehåller ekonomiska aktiviteter i form av produkter och tjänster som vi anser bidra till respektive ett eller flera av de investeringsbara hållbarhetsmålen. Genom försäljning, investering och eller omställning till hållbar produktionsteknik kan bolaget generera aktieägarvärde och bidra till omställning vilket ligger i linje med fondens målsättning.

Vi särskiljer mellan två olika kategorier av bolag som bidrar till målen,

- Möjliggörare är typiskt sett bolag som i sin verksamhet tillhandahåller en produkt eller tjänst som bidrar med en lösning på en eller flera hållbarhetsfaktorer som omfattas av FN:s hållbarhetsmål. Dessa bolag har typiskt sett en högre andel av omsättningen som bidrar till hållbarhetsmålen idag.
- Transition är typiskt sett bolag som undergår en omställning av befintlig produktion och produkter till att bli mer hållbara, exempelvis genom att skapa fossilfria värdekedjor, återvinningsbara och cirkulära produkter. Denna typ av bolag har generellt en förväntad större del av omsättningen som klassas som bidragande till hållbarhetsmålen längre fram i tiden, närmare 2030.

Vi tror att båda bolagstyper kommer kunna skapa betydande värden och är direkt nödvändiga för att klara de ambitiösa mål som Agenda 2030 ställer upp.

Investeringsbara mål
1. Ingen fattigdom
2. Ingen hunger
3. God hälsa och välbefinnande
4. God utbildning
6. Rent vatten och sanitet för alla
7. Hållbar energi för alla
9. Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
11. Hållbara städer och samhällen
12. Hållbar konsumtion och produktion
14. Hav och marina resurser
15. Ekosystem och ekologisk mångfald

Ett bolag vars omsättning som bidrar till ett eller fler av de investeringsbara målen överstiger 25 procent av total omsättning bidrar till fondens målsättning om hållbara investeringar.

Fonden placerar utan begränsningar mot de individuella målen men fokuserar särskilt på investeringar i bolag med verksamhet som bidrar till mål, 3, 6, 7, 9, 11, 12, 14 och 15.

Hållbarhetsaspekter för samtliga investeringar analyseras och betygssätts i Carnegie Fonders egenutvecklade analysverktyg CF THOR. I verktyget analyseras över 100 parametrar inom miljö, sociala faktorer och ägarstyrning.

Faktorer och områden som beaktas i vår analys:

Ägarstyrning

- Ägare
- Styrelse
- Ledning
- Rapportering & Transparens
- Etik & Korruption
- Företagskultur

Miljö

- Miljöpåverkan
- Resurseffektivitet & Avfallshantering
- Företagskultur

Sociala faktorer

- Hälsa & Säkerhet
- Rättvis & Inkluderande Arbetsplats
- Leverantörskedja
- Företagskultur

I verktyget utvärderas indikatorer relaterat till de universella och investeringsbara hållbarhetsmålen ur ett operationellt perspektiv för att säkerställa att bolagets verksamhet inte gör allvarig skada (significant harm) på något av dessa eller andra hållbarhetsfaktorer. Fonden tillåts enbart investera i bolag där den sammanvägda bedömningen motsvarar betyget Adekvat eller högre. Undantag kan göras på restriktiv basis, med goda skäl, och måste godkännas av fondbolagets investeringschef. Fonden måste investera minst 50% av det förvaltade kapitalet i bolag där bedömningen motsvarar betyg Starkt eller Mycket Starkt. Mer information om bedömningskriterier och metodik finns på fondbolagets hemsida.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande 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.

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

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

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

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

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

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Utvinning: 5 procent av omsättningen Raffinering och kraftgenerering: 5 procent av omsättningen.

Uran

Fondbolagets kommentar:

Utvinning: 5 procent av omsättningen Raffinering och kraftgenerering: 5 procent av omsättningen.

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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Vi undviker företag som bryter mot internationella normer som FN Global Compact, och kontrollerar detta regelbunden med hjälp av en extern hållbarhetsexpert. Om vi får information om att ett innehav inte lever upp till våra krav har vi flera möjligheter:

- Förvaltaren söker mer information och diskuterar innehavet med Carnegie Fonders råd för ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltaren tar kontakt med företaget med de frågeställningar vi har.
- Carnegie Fonders investeringschef eller VD tar en mer formell kontakt med innehavets VD eller styrelseordförande.
- Kontakt med andra aktieägare för en gemensam ägardialog.
- Om svaret inte är tillfredsställande och företaget inte visar förändringsvilja kan vi välja att avyttra innehavet. Den här typen av processer tar olika lång tid, beroende på frågans natur, storleken på vår ägarandel och var i världen företaget är baserat. Varje fall är unikt och får sin egen utvärdering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt. De företag som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi en formell påverkansdialog med (se Internationella normer ovan). Det mer vardagliga arbetet innebär kontakter där vi för fram våra förväntningar och synpunkter, inte minst i de företag där vi är en större ägare.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi agerar oftast på egen hand, men om det bedöms lämpligt kan vi ingripa tillsammans med andra ägare, till exempel genom PRI.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Vi deltar på bolagsstämmor och röstar för aktierna i våra fonder.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

Vi är med i valberedningar och arbetar då för diversifierade styrelser och ledamöter som karakteriseras av stark integritet.

Carnegie All Cap fondbestämmelser

Fondbestämmelserna godkända av Finansinspektionen 2021-08-11.

§ 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

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 värde drivare 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 tillgångslag:

- 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 dels i att företag som producerar vapen, alkohol, pornografi eller tobak samt som utviner 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

Andelsklasserna A, B, C, D, E och F

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).

§ 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 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 och F – Icke utdelande. Ingen utdelning kommer att ske i andelsklass A, C, E och F.

- 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 förannmält 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 korruption 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

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten via vårt egenutvecklade verktyg, CF THOR. I verktyget analyseras över 100 indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att identifiera dels faktorer som kan innebära risk för negativ påverkan på avkastningen, dels möjligheter som kan påverka den positivt. Fonden exkluderar bolag involverade i ekonomiska aktiviteter som specificeras under avsnittet ”metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”. Fonden påverkar aktivt bolagen man investerar i att hantera identifierade risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer.

Carnegie Fonder bedriver ett systematiskt hållbarhetsarbete och tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Bolaget har dock beslutat att i dagsläget inte utge sig för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt art. 4 i SFDR. Skälet för detta är följande:

För att kunna bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer som uppstår i de investeringar som görs i fonderna och mandatet behöver de negativa konsekvenserna kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från bl.a. portföljbolagen (t.ex. genom det arbete som för närvarande pågår inom IOSCO Sustainable Finance Network). Tills dess denna data kan levereras anser inte Carnegie Fonder att det kan mäta investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Därutöver pågår inom EU ett arbete att fastställa gemensamma nivå 2 regler till SFDR. Inom ramen för detta arbete och efterföljande regelverk kommer de obligatoriska och frivilliga indikatorer som är relevanta och uppställs för att mäta negativa konsekvenser att fastslås. Mot denna bakgrund har Carnegie Fonder valt att avvakta ett fastställande av regelverket innan vi anger huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer beaktas. Detta för att säkerställa att den information som förmedlas inte är missvisande eller vilseledande. Carnegie Fonder 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.

Hållbarhetsriskers troliga påverkan på fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada.

En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investerarnas subjektiva etiska synpunkter.

Vid utvärdering av ett företag eller emittent utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan göra en felaktig bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för

emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korrupktion).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Fonden främjar praxis för god styrning, miljörelaterade- och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten, exkludera bolag verksamma i sektorer som bedömts ha en negativ påverkan på ovan faktorer samt genom påverkansarbete och ett aktivt ägande.

Fonden investerar i bolag i bolag som bedöms leva upp till våra grundkrav inom hållbarhet.

För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet ”Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med 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 fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar:

Vårt uppdrag är att skapa en god riskjusterad avkastning för våra andelsägare. Vi ogillar risk och tycker inte om att spekulera. Därför investerar vi långsiktigt i företag som vi tycker är stabila, välskötta och har framtiden för sig. Hållbarhetsaspekter analyseras och betygssätts i Carnegie Fonders egenutvecklade analysverktyg CF THOR. I verktyget analyseras över 100 parametrar inom miljö, sociala faktorer och ägarstyrning.

Faktorer och områden som beaktas i vår analys:

Ägarstyrning

- Ägare
- Styrelse
- Ledning
- Rapportering & Transparens
- Etik & Korruption
- Företagskultur

Miljö

- Miljöpåverkan
- Resurseffektivitet & Avfallshantering
- Företagskultur

Sociala faktorer

- Hälsa & Säkerhet
- Rättvis & Inkluderande Arbetsplats
- Leverantörskedja
- Företagskultur

Resultaten av analysen är väl integrerade i och avgörande för investeringsbeslutet. Fonden tillåts enbart investera i bolag där den sammanvägda bedömningen motsvarar betyget Adekvat eller högre. Undantag kan göras på restriktiv basis, med goda skäl, och måste godkännas av fondbolagets investeringschef. Mer information om bedömningskriterier och metodik finns på fondbolagets hemsida.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande 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.

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

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

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

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

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

Kol

Fondbolagets kommentar:

Utvinning: 5 procent av omsättningen Raffinering och kraftgenerering: 5 procent av omsättningen.

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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Vi undviker företag som bryter mot internationella normer som FN Global Compact, och kontrollerar detta regelbunden med hjälp av en extern hållbarhetsexpert. Om vi får information om att ett innehav inte lever upp till våra krav har vi flera möjligheter:

- Förvaltaren söker mer information och diskuterar innehavet med Carnegie Fonders råd för ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltaren tar kontakt med företaget med de frågeställningar vi har.
- Carnegie Fonders investeringschef eller VD tar en mer formell kontakt med innehavets VD eller styrelseordförande.
- Kontakt med andra aktieägare för en gemensam ägardialog.
- Om svaret inte är tillfredsställande och företaget inte visar förändringsvilja kan vi välja att avyttra innehavet. Den här typen av processer tar olika lång tid, beroende på frågans natur, storleken på vår ägarandel och var i världen företaget är baserat. Varje fall är unikt och får sin egen utvärdering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt. De företag som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi en formell påverkansdialog med (se Internationella normer ovan). Det mer vardagliga arbetet innebär kontakter där vi för fram våra förväntningar och synpunkter, inte minst i de företag där vi är en större ägare.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi agerar oftast på egen hand, men om det bedöms lämpligt kan vi ingripa tillsammans med andra ägare, till exempel genom PRI.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Vi deltar på bolagsstämmor och röstar för aktierna i våra fonder.

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 fastställt 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 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 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 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)

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

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten via vårt egenutvecklade verktyg, CF THOR. I verktyget analyseras över 100 indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att identifiera dels faktorer som kan innebära risk för negativ påverkan på avkastningen, dels möjligheter som kan påverka den positivt. Fonden exkluderar bolag involverade i ekonomiska aktiviteter som specificeras under avsnittet "metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål". Fonden påverkar aktivt bolagen man investerar i att hantera identifierade risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer.

Carnegie Fonder bedriver ett systematiskt hållbarhetsarbete och tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Bolaget har dock beslutat att i dagsläget inte utge sig för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt art. 4 i SFDR. Skälet för detta är följande:

För att kunna bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer som uppstår i de investeringar som görs i fonderna och mandaten behöver de negativa konsekvenserna kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från bl.a. portföljbolagen (t.ex. genom det arbete som för närvarande pågår inom IOSCO Sustainable Finance Network). Tills dess denna data kan levereras anser inte Carnegie Fonder att det kan mäta investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Därutöver pågår inom EU ett arbete att fastställa gemensamma nivå 2 regler till SFDR. Inom ramen för detta arbete och efterföljande regelverk kommer de obligatoriska och frivilliga indikatorer som är relevanta och uppställs för att mäta negativa konsekvenser att fastslås. Mot denna bakgrund har Carnegie Fonder valt att avvakta ett fastställande av regelverket innan vi anger huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer beaktas. Detta för att säkerställa att den information som förmedlas inte är missvisande eller vilseledande. Carnegie Fonder 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.

Hållbarhetsriskers troliga påverkan på fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada.

En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investerarnas subjektiva etiska synpunkter.

Vid utvärdering av ett företag eller emittent utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan göra en felaktig bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Fonden främjar praxis för god styrning, miljörelaterade- och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten, exkludera bolag verksamma i sektorer som bedömts ha en negativ påverkan på ovan faktorer samt genom påverkansarbete och ett aktivt ägande.

Fonden investerar i bolag i bolag som bedöms leva upp till våra grundkrav inom hållbarhet.

För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet ”Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med 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 fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

- Fonden väljer in**

Fondbolagets kommentar:

Vårt uppdrag är att skapa en god riskjusterad avkastning för våra andelsägare. Vi ogillar risk och tycker inte om att spekulera. Därför investerar vi långsiktigt i företag som vi tycker är stabila, välskötta och har framtiden för sig.

Hållbarhetsaspekter analyseras och betygssätts i Carnegie Fonders egenutvecklade analysverktyg CF THOR. I verktyget analyseras över 100 parametrar inom miljö, sociala faktorer och ägarstyrning.

Faktorer och områden som beaktas i vår analys:

Ägarstyrning

- Ägare
- Styrelse
- Ledning
- Rapportering & Transparens
- Etik & Korruption
- Företagskultur

Miljö

- Miljöpåverkan
- Resurseffektivitet & Avfallshantering
- Företagskultur

Sociala faktorer

- Hälsa & Säkerhet
- Rättvis & Inkluderande Arbetsplats
- Leverantörskedja
- Företagskultur

Resultaten av analysen är väl integrerade i och avgörande för investeringsbeslutet. Fonden tillåts enbart investera i bolag där den sammanvägda bedömningen motsvarar betyget Adekvat eller högre. Undantag kan göras på restriktiv basis, med goda skäl, och måste godkännas av fondbolagets investeringschef. Mer information om bedömningskriterier och metodik finns på fondbolagets hemsida.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande 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.

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

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

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

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

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

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Utvinning: 5 procent av omsättningen Raffinering och kraftgenerering: 5 procent av omsättningen.

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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Vi undviker företag som bryter mot internationella normer som FN Global Compact, och kontrollerar detta regelbundet med hjälp av en extern hållbarhetsexpert. Om vi får information om att ett innehav inte lever upp till våra krav har vi flera möjligheter:

- Förvaltaren söker mer information och diskuterar innehavet med Carnegie Fonders råd för ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltaren tar kontakt med företaget med de frågeställningar vi har.
- Carnegie Fonders investeringschef eller VD tar en mer formell kontakt med innehavets VD eller styrelseordförande.
- Kontakt med andra aktieägare för en gemensam ägardialog.
- Om svaret inte är tillfredsställande och företaget inte visar förändringsvilja kan vi välja att avyttra innehavet. Den här typen av processer tar olika lång tid, beroende på frågans natur, storleken på vår ägarandel och var i världen företaget är baserat. Varje fall är unikt och får sin egen utvärdering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt. De företag som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi en formell påverkansdialog med (se Internationella normer ovan). Det mer vardagliga arbetet innebär kontakter där vi för fram våra förväntningar och synpunkter, inte minst i de företag där vi är en större ägare.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi agerar oftast på egen hand, men om det bedöms lämpligt kan vi ingripa tillsammans med andra ägare, till exempel genom PRI.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Vi deltar på bolagsstämmor och röstar för aktierna i våra fonder.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

Vi är med i valberedningar och arbetar då för diversifierade styrelser och ledamöter som karakteriseras av stark integritet.

Carnegie Fastighetsfond Norden fondbestämmelser

Godkända av Finansinspektionen 27 september, 2019.

§ I 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

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 tillgångslag:

- 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.

§ 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.

Förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erlaggs 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 och D – Icke utdelande. Ingen utdelning kommer att ske i andelsklasserna A, B, C och D.

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

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 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 Companies hållbarhetsinformation

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
 Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper

- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten via vårt egenutvecklade verktyg, CF THOR. I verktyget analyseras över 100 indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att identifiera dels faktorer som kan innebära risk för negativ påverkan på avkastningen, dels möjligheter som kan påverka den positivt. Fonderna exkluderar bolag involverade i ekonomiska aktiviteter som specificeras under avsnittet ”metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”. Fonderna påverkar aktivt bolagen man investerar i att hantera identifierade risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer.

Carnegie Fonder bedriver ett systematiskt hållbarhetsarbete och tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Bolaget har dock beslutat att i dagsläget inte utge sig för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt art. 4 i SFDR. Skälet för detta är följande:

För att kunna bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer som uppstår i de investeringar som görs i fonderna och mandatet behöver de negativa konsekvenserna kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från bl.a. portföljbolagen (t.ex. genom det arbete som för närvarande pågår inom IOSCO Sustainable Finance Network). Tills dess denna data kan levereras anser inte Carnegie Fonder att det kan mätas investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Därutöver pågår inom EU ett arbete att fastställa gemensamma nivå 2 regler till SFDR. Inom ramen för detta arbete och efterföljande regelverk kommer de obligatoriska och frivilliga indikatorer som är relevanta och uppställs för att mäta negativa konsekvenser att fastslås. Mot denna bakgrund har Carnegie Fonder valt att avvakta ett fastställande av regelverket innan vi anger huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer beaktas. Detta för att säkerställa att den information som förmedlas inte är missvisande eller vilseledande. Carnegie Fonder 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.

Hållbarhetsriskers troliga påverkan på fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada.

En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investerarnas subjektiva etiska synpunkter.

Vid utvärdering av ett företag eller emittent utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan göra en felaktig bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Fonden främjar praxis för god styrning, miljörelaterade- och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten, exkludera bolag verksamma i sektorer som bedömts ha en negativ påverkan på ovan faktorer samt genom påverkansarbete och ett aktivt ägande.

Fonden investerar i bolag i bolag som bedöms leva upp till våra grundkrav inom hållbarhet.

För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet ”Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med 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 fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

- Fonden väljer in**

Fondbolagets kommentar:

Vårt uppdrag är att skapa en god riskjusterad avkastning för våra andelsägare. Vi ogillar risk och tycker inte om att spekulera. Därför investerar vi långsiktigt i företag som vi tycker är stabila, välskötta och har framtiden för sig.

Hållbarhetsaspekter analyseras och betygssätts i Carnegie Fonders egenutvecklade analysverktyg CF THOR. I verktyget analyseras över 100 parametrar inom miljö, sociala faktorer och ägarstyrning.

Faktorer och områden som beaktas i vår analys:

Ägarstyrning

- Agare
- Styrelse
- Ledning
- Rapportering & Transparens
- Etik & Korruption
- Företagskultur

Miljö

- Miljöpåverkan
- Resurseffektivitet & Avfallshantering
- Företagskultur

Sociala faktorer

- Hälsa & Säkerhet
- Rättvis & Inkluderande Arbetsplats
- Leverantörskedja
- Företagskultur

Resultaten av analysen är väl integrerade i och avgörande för investeringsbeslutet. Fonden tillåts enbart investera i bolag där den sammanvägda bedömningen motsvarar betyget Adekvat eller högre. Undantag kan göras på restriktiv basis, med goda skäl, och måste godkännas av fondbolagets investeringschef. Mer information om bedömningskriterier och metodik finns på fondbolagets hemsida.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande 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.

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

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

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

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

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

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Utvinning: 5 procent av omsättningen Raffinering och kraftgenerering: 5 procent av omsättningen.

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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Vi undviker företag som bryter mot internationella normer som FN Global Compact, och kontrollerar detta regelbundet med hjälp av en extern hållbarhetsexpert. Om vi får information om att ett innehav inte lever upp till våra krav har vi flera möjligheter:

- Förvaltaren söker mer information och diskuterar innehavet med Carnegie Fonders råd för ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltaren tar kontakt med företaget med de frågeställningar vi har.
- Carnegie Fonders investeringschef eller VD tar en mer formell kontakt med innehavets VD eller styrelseordförande.
- Kontakt med andra aktieägare för en gemensam ägardialog.
- Om svaret inte är tillfredsställande och företaget inte visar förändringsvilja kan vi välja att avyttra innehavet. Den här typen av processer tar olika lång tid, beroende på frågans natur, storleken på vår ägarandel och var i världen företaget är baserat. Varje fall är unikt och får sin egen utvärdering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt. De företag som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi en formell påverkansdialog med (se Internationella normer ovan). Det mer vardagliga arbetet innebär kontakter där vi för fram våra förväntningar och synpunkter, inte minst i de företag där vi är en större ägare.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi agerar oftast på egen hand, men om det bedöms lämpligt kan vi ingripa tillsammans med andra ägare, till exempel genom PRI.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Vi deltar på bolagsstämmor och röstar för aktierna i våra fonder.

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 företagets 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 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).

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

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. 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 och D.

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. ANSVARSBEGRENSNING

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 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 börsplatser, 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 prisbildningen på kort sikt och orsaka stora variationer på kurserna.

Den indiska marknadsekonomin uppvisar fortfarande många brister jämfört med en mer välutvecklad marknadsekonomi. Näringslivets förutsättning och regelverket för de olika branscherna kan genom statliga ingrepp förändras utan förvarning. Monopol- och oligopol-situationer 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 korrupktion 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 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 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

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten via vårt egenutvecklade verktyg, CF THOR. I verktyget analyseras över 100 indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att identifiera dels faktorer som kan innebära risk för negativ påverkan på avkastningen, dels möjligheter som kan påverka den positivt. Fonden exkluderar bolag involverade i ekonomiska aktiviteter som specificeras under avsnittet ”metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”. Fonden påverkar aktivt bolagen man investerar i att hantera identifierade risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer.

Carnegie Fonder bedriver ett systematiskt hållbarhetsarbete och tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Bolaget har dock beslutat att i dagsläget inte utge sig för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt art. 4 i SFDR. Skälet för detta är följande:

För att kunna bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer som uppstår i de investeringar som görs i fonderna och mandatet behöver de negativa konsekvenserna kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från bl.a. portföljbolagen (t.ex. genom det arbete som för närvarande pågår inom IOSCO Sustainable Finance Network). Tills dess denna data kan levereras anser inte Carnegie Fonder att det kan mäta investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Därutöver pågår inom EU ett arbete

att fastställa gemensamma nivå 2 regler till SFDR. Inom ramen för detta arbete och efterföljande regelverk kommer de obligatoriska och frivilliga indikatorer som är relevanta och uppställs för att mäta negativa konsekvenser att fastslås. Mot denna bakgrund har Carnegie Fonder valt att avvakta ett fastställande av regelverket innan vi anger huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer beaktas. Detta för att säkerställa att den information som förmedlas inte är missvisande eller vilseledande. Carnegie Fonder 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.

Hållbarhetsriskers troliga påverkan på fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada.

En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investerarnas subjektiva etiska synpunkter.

Vid utvärdering av ett företag eller emittent utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan göra en felaktig bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Fonden främjar praxis för god styrning, miljörelaterade- och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten, exkludera bolag verksamma i sektorer som bedömts ha en negativ påverkan på ovan faktorer samt genom påverkansarbete och ett aktivt ägande.

Fonden investerar i bolag i bolag som bedöms leva upp till våra grundkrav inom hållbarhet.

För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet ”Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
 Inget index har valts som referensvärde

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter.

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-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.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om miljörelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar:

Vårt uppdrag är att skapa en god riskjusterad avkastning för våra andelsägare. Vi ogillar risk och tycker inte om att spekulera. Därför investerar vi långsiktigt i företag som vi tycker är stabila, välskötta och har framtiden för sig. Hållbarhetsaspekter analyseras och betygssätts i Carnegie Fonders egenutvecklade analysverktyg CF THOR. I verktyget analyseras över 100 parametrar inom miljö, sociala faktorer och ägarstyrning.

Faktorer och områden som beaktas i vår analys:

Ägarstyrning

- Ägare
- Styrelse
- Ledning
- Rapportering & Transparens
- Etik & Korruption
- Företagskultur

Miljö

- Miljöpåverkan
- Resurseffektivitet & Avfallshantering

- Företagskultur

Sociala faktorer

- Hälsa & Säkerhet
- Rättvis & Inkluderande Arbetsplats
- Leverantörskedja
- Företagskultur

Resultaten av analysen är väl integrerade i och avgörande för investeringsbeslutet. Fonden tillåts enbart investera i bolag där den sammanvägda bedömningen motsvarar betyget Adekvat eller högre. Undantag kan göras på restriktiv basis, med goda skäl, och måste godkännas av fondbolagets investeringschef. Mer information om bedömningskriterier och metodik finns på fondbolagets hemsida.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande 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.

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

- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

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

- Pornografi

Fondbolagets kommentar:

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

- Kol

Fondbolagets kommentar:

Utvinning: 5 procent av omsättningen Raffinering och kraftgenerering: 5 procent av omsättningen.

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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Vi undviker företag som bryter mot internationella normer som FN Global Compact, och kontrollerar detta regelbundet med hjälp av en extern hållbarhetsexpert. Om vi får information om att ett innehav inte lever upp till våra krav har vi flera möjligheter:

- Förvaltaren söker mer information och diskuterar innehavet med Carnegie Fonders råd för ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltaren tar kontakt med företaget med de frågeställningar vi har.
- Carnegie Fonders investeringschef eller VD tar en mer formell kontakt med innehavets VD eller styrelseordförande.
- Kontakt med andra aktieägare för en gemensam ägardialog.
- Om svaret inte är tillfredsställande och företaget inte visar förändringsvilja kan vi välja att avyttra innehavet. Den här typen av processer tar olika lång tid, beroende på frågans natur, storleken på vår ägarandel och var i världen företaget är baserat. Varje fall är unikt och får sin egen utvärdering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt. De företag som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi en formell påverkansdialog med (se Internationella normer ovan). Det mer vardagliga arbetet innebär kontakter där vi för fram våra förväntningar och synpunkter, inte minst i de företag där vi är en större ägare.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi agerar oftast på egen hand, men om det bedöms lämpligt kan vi ingripa tillsammans med andra ägare, till exempel genom PRI.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Vi deltar på bolagsstämmor och röstar för aktierna i våra fonder.

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 tillställs 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.

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 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 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.

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 hänförs 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

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

Transparen i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Fondens målsättning är att investera i bolag vars produkter eller tjänster bidrar till ett eller flera av FN:s 17 Hållbarhetsmål (Sustainable Development Goals, SDG). Eftersom vissa av dessa hållbarhetsmål är miljörelaterade innebär det att fonden även bidrar till miljömålen i artikel 9 i EU-taxonomin.

Hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten via vårt egenutvecklade verktyg, CF THOR. I verktyget analyseras över 100 indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att identifiera dels faktorer som kan innebära risk för negativ påverkan på avkastningen, dels möjligheter som kan påverka den positivt. Fonden exkluderar bolag involverade i ekonomiska aktiviteter som specificeras under avsnittet "metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål". Fonden påverkar aktivt bolagen man investerar i att hantera identifierade risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer.

Carnegie Fonder bedriver ett systematiskt hållbarhetsarbete och tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhet identifieras och prioriteras i CF THOR och verktyget inkluderar idag 11 av 14 av de föreslagna indikatorerna i den föreslagna tekniska standard som tagits fram av European Supervisory Authorities (ESA:s). De som i dagsläget ej beaktas är aktiviteter med negativ påverkan i biologiskt känsliga områden, ojusterat gender pay gap och bolag som saknar processer för att monitorera efterlevnad av UN Global Compact. Detta på grund av avsaknad av rapporterade data från bolagen. Dessa indikatorer kommer gradvis implementeras i verktyget när relevant data rapporteras från bolagen fonden investerar i. Ofullständig data på en eller flera av indikatorerna som analyseras är dock vanligt, delvis till följd av avsaknad av enhetlig standard och lagstadgade rapporteringskrav i dagsläget och en kvalitativ bedömning görs i dessa fall. Förvaltaren bedömer materialiteten och prioriteringen av respektive indikator. Metoderna som används för att undvika eller begränsa negativa konsekvenser beskrivs i vidare under avsnittet "metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Hållbarhetsriskers troliga påverkan på fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada.

En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehåses av fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investerarnas subjektiva etiska synpunkter.

Vid utvärdering av ett företag eller emittent utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan göra en felaktig bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Målet uppfylls genom investeringar av fondens medel i bolag med produkter och tjänster som bidrar till och ökar uppfyllandet av FN:s globala hållbarhetsmål (SDG). För att identifiera sådana bolag använder fondbolaget ett egenutvecklat SDG-ramverk som ingår i fondbolagets modell för hållbarhetsanalys, CF THOR. I detta verktyg identifieras andelen av ett bolags omsättning som kan kopplas till ett eller flera av FN:s Hållbarhetsmål. Nivån av måluppfyllnad kallad SDG-alignment klassas som låg, mellan eller hög i modellen. Utöver placeringar inom ramarna för fondens likviditetshandling investeras fondförmögenheten i bolag med SDG-alignment.

För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet ”Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Fondbolagets kommentar:

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastlagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med 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 fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Ramverket som används för att identifiera investeringar som bidrar till fondens målsättning delar upp FN:s hållbarhetsmål i universella och investeringsbara mål.

Universella mål: mål av universell karaktär är sådana alla bolag bör arbeta för att uppfylla i sin dagliga verksamhet oavsett vad bolaget erbjuder för produkter och tjänster. Enligt vårt ramverk ingår dessa mål som en del av vår bedömning av bolagets styrning och ambition och det är vår uttryckliga förväntan att alla bolag fonden investerar i agerar på ett sätt som bidrar till att uppfylla målen, eller åtminstone inte aktivt medverkar till det motsatta.

Universella mål
5. Jämställdhet
8. Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
10. Minskad ojämlikhet
13. Bekämpa klimatförändringarna
16. Fredliga och inkluderande samhällen
17. Genomförande och Globalt Partnerskap

Investeringsbara mål: De investeringsbara målen innehåller ekonomiska aktiviteter i form av produkter och tjänster som vi anser bidra till respektive ett eller flera av de investeringsbara hållbarhetsmålen. Genom försäljning, investering och eller omställning till hållbar produktionsteknik kan bolaget generera aktieägarvärde och bidra till omställning vilket ligger i linje med fondens målsättning.

Vi särskiljer mellan två olika kategorier av bolag som bidrar till målen,

- Möjliggörare är typiskt sett bolag som i sin verksamhet tillhandahåller en produkt eller tjänst som bidrar med en lösning på en eller flera hållbarhetsfaktorer som omfattas av FN:s hållbarhetsmål. Dessa bolag har typiskt sett en högre andel av omsättningen som bidrar till hållbarhetsmålen idag.
- Transition är typiskt sett bolag som undergår en omställning av befintlig produktion och produkter till att bli mer hållbara, exempelvis genom att skapa fossilfria värdekedjor, återvinningsbara och cirkulära produkter. Denna typ av bolag har generellt en förväntad större del av omsättningen som klassas som bidragande till hållbarhetsmålen längre fram i tiden, närmare 2030.

Vi tror att båda bolagstyper kommer kunna skapa betydande värden och är direkt nödvändiga för att klara de ambitiösa mål som Agenda 2030 ställer upp.

Investeringsbara mål
1. Ingen fattigdom
2. Ingen hunger
3. God hälsa och välbefinnande
4. God utbildning

6. Rent vatten och sanitet för alla
7. Hållbar energi för alla
9. Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
11. Hållbara städer och samhällen
12. Hållbar konsumtion och produktion
14. Hav och marina resurser
15. Ekosystem och ekologisk mångfald

Ett bolag vars omsättning som bidrar till ett eller fler av de investeringsbara målen överstiger 25 procent av total omsättning bidrar till fondens målsättning om hållbara investeringar.

Fonden placerar utan begränsningar mot de individuella målen men fokuserar särskilt på investeringar i bolag med verksamhet som bidrar till mål, 6, 7, 9 och 11.

Hållbarhetsaspekter för samtliga investeringar analyseras och betygsätts i Carnegie Fonders egenutvecklade analysverktyg CF THOR. I verktyget analyseras över 100 parametrar inom miljö, sociala faktorer och ägarstyrning.

Faktorer och områden som beaktas i vår analys:

Ägarstyrning

- Ägare
- Styrelse
- Ledning
- Rapportering & Transparens
- Etik & Korruption
- Företagskultur

Miljö

- Miljöpåverkan
- Resurseffektivitet & Avfallshantering
- Företagskultur

Sociala faktorer

- Hälsa & Säkerhet
- Rättvis & Inkluderande Arbetsplats
- Leverantörskedja
- Företagskultur

I verktyget utvärderas indikatorer relaterat till de universella och investeringsbara hållbarhetsmålen ur ett operationellt perspektiv för att säkerställa att bolagets verksamhet inte gör allvarlig skada (significant harm) på något av dessa eller andra hållbarhetsfaktorer. Fonden tillåts enbart investera i bolag där den sammanvägda bedömningen motsvarar betyget Adekvat eller högre. Undantag kan göras på restriktiv basis, med goda skäl, och måste godkännas av fondbolagets investeringschef. Mer information om bedömningskriterier och metodik finns på fondbolagets hemsida.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande 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.

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

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

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

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

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

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Utvinning: 5 procent av omsättningen Raffinering och kraftgenerering: 5 procent av omsättningen.

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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Vi undviker företag som bryter mot internationella normer som FN Global Compact, och kontrollerar detta regelbundet med hjälp av en extern hållbarhetsexpert. Om vi får information om att ett innehav inte lever upp till våra krav har vi flera möjligheter:

- Förvaltaren söker mer information och diskuterar innehavet med Carnegie Fonders råd för ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltaren tar kontakt med företaget med de frågeställningar vi har.
- Carnegie Fonders investeringschef eller VD tar en mer formell kontakt med innehavets VD eller styrelseordförande.
- Kontakt med andra aktieägare för en gemensam ägardialog.
- Om svaret inte är tillfredsställande och företaget inte visar förändringsvilja kan vi välja att avyttra innehavet. Den här typen av processer tar olika lång tid, beroende på frågans natur, storleken på vår ägarandel och var i världen företaget är baserat. Varje fall är unikt och får sin egen utvärdering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt. De företag som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi en formell påverkansdialog med (se Internationella normer ovan). Det mer vardagliga arbetet innebär kontakter där vi för fram våra förväntningar och synpunkter, inte minst i de företag där vi är en större ägare.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi agerar oftast på egen hand, men om det bedöms lämpligt kan vi ingripa tillsammans med andra ägare, till exempel genom PRI.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Vi deltar på bolagsstämmor och röstar för aktierna i våra fonder.

Carnegie Listed Infrastructure Fondbestämmelser

§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

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 företagets 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. 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).

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.

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 och om högst 0,85% för andelsklass B, C och D, 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 och D.

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 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 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 förelagat 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.

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 långsiktig 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

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

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten via vårt egenutvecklade verktyg, CF THOR. I verktyget analyseras över 100 indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att identifiera dels faktorer som kan innebära risk för negativ påverkan på avkastningen, dels möjligheter som kan påverka den positivt. Fonden exkluderar bolag involverade i ekonomiska aktiviteter som specificeras under avsnittet ”metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”. Fonden påverkar aktivt bolagen man investerar i att hantera identifierade risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer.

Carnegie Fonder bedriver ett systematiskt hållbarhetsarbete och tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Bolaget har dock beslutat att i dagsläget inte utge sig för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt art. 4 i SFDR. Skälet för detta är följande:

För att kunna bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer som uppstår i de investeringar som görs i fonderna och mandatet behöver de negativa konsekvenserna kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från bl.a. portföljbolagen (t.ex. genom det arbete som för närvarande pågår inom IOSCO Sustainable Finance Network). Tills dess denna data kan levereras anser inte Carnegie Fonder att det kan

mäta investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Därutöver pågår inom EU ett arbete att fastställa gemensamma nivå 2 regler till SFDR. Inom ramen för detta arbete och efterföljande regelverk kommer de obligatoriska och frivilliga indikatorer som är relevanta och uppställs för att mäta negativa konsekvenser att fastslås. Mot denna bakgrund har Carnegie Fonder valt att avvakta ett fastställande av regelverket innan vi anger huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer beaktas. Detta för att säkerställa att den information som förmedlas inte är missvisande eller vilseledande. Carnegie Fonder 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.

Hållbarhetsriskers troliga påverkan på fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada.

En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehåses av fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investerarnas subjektiva etiska synpunkter.

Vid utvärdering av ett företag eller emittent utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan göra en felaktig bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Fonden främjar praxis för god styrning, miljörelaterade- och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten, exkludera bolag verksamma i sektorer som bedömts ha en negativ påverkan på ovan faktorer samt genom påverkansarbete och ett aktivt ägande.

Fonden investerar i bolag i bolag som bedöms leva upp till våra grundkrav inom hållbarhet.

För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
 Inget index har valts som referensvärde

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med 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 fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål: **Fonden väljer in**

Fondbolagets kommentar:

Vårt uppdrag är att skapa en god riskjusterad avkastning för våra andelsägare. Vi ogillar risk och tycker inte om att spekulera. Därför investerar vi långsiktigt i företag som vi tycker är stabila, välskötta och har framtiden för sig. Hållbarhetsaspekter analyseras och betygssätts i Carnegie Fonders egenutvecklade analysverktyg CF THOR. I verktyget analyseras över 100 parametrar inom miljö, sociala faktorer och ägarstyrning.

Faktorer och områden som beaktas i vår analys:

Ägarstyrning

- Ägare
- Styrelse
- Ledning
- Rapportering & Transparens
- Etik & Korruption
- Företagskultur

Miljö

- Miljöpåverkan
- Resurseffektivitet & Avfallshantering
- Företagskultur

Sociala faktorer

- Hälsa & Säkerhet
- Rättvis & Inkluderande Arbetsplats

- Leverantörskedja
- Företagskultur

Resultaten av analysen är väl integrerade i och avgörande för investeringsbeslutet. Fonden tillåts enbart investera i bolag där den sammanvägda bedömningen motsvarar betyget Adekvat eller högre. Undantag kan göras på restriktiv basis, med goda skäl, och måste godkännas av fondbolagets investeringschef. Mer information om bedömningskriterier och metodik finns på fondbolagets hemsida.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande 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.

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

- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

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

- Pornografi

Fondbolagets kommentar:

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

- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Utvinning: 5 procent av omsättningen Raffinering och kraftgenerering: 5 procent av omsättningen.

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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Vi undviker företag som bryter mot internationella normer som FN Global Compact, och kontrollerar detta regelbundet med hjälp av en extern hållbarhetsexpert. Om vi får information om att ett innehav inte lever upp till våra krav har vi flera möjligheter:

- Förvaltaren söker mer information och diskuterar innehavet med Carnegie Fonders råd för ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltaren tar kontakt med företaget med de frågeställningar vi har.
- Carnegie Fonders investeringschef eller VD tar en mer formell kontakt med innehavets VD eller styrelseordförande.
- Kontakt med andra aktieägare för en gemensam ägardialog.
- Om svaret inte är tillfredsställande och företaget inte visar förändringsvilja kan vi välja att avyttra innehavet. Den här typen av processer tar olika lång tid, beroende på frågans natur, storleken på vår ägarandel och var i världen företaget är baserat. Varje fall är unikt och får sin egen utvärdering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt. De företag som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi en formell påverkansdialog med (se Internationella normer ovan). Det mer vardagliga arbetet innebär kontakter där vi för fram våra förväntningar och synpunkter, inte minst i de företag där vi är en större ägare.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi agerar oftast på egen hand, men om det bedöms lämpligt kan vi ingripa tillsammans med andra ägare, till exempel genom PRI.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Vi deltar på bolagsstämmor och röstar för aktierna i våra fonder.

Carnegie Listed Private Equity Fondbestämmelser

Dessa fondbestämmelser godkändes av Finansinspektionen den 10 februari 2021.

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

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 långsiktig 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).

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.

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 och om högst 0,85% för andelsklass B, C och D, 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 och D.

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 överlåtaren och förvärvaren. 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 (pantsättaren), (ii) vem som är pantthavaren, (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 pantthavaren.

16. ANSVARSBEGRENSNING

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

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten via vårt egenutvecklade verktyg, CF THOR. I verktyget analyseras över 100 indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att identifiera dels faktorer som kan innebära risk för negativ påverkan på avkastningen, dels möjligheter som kan påverka den positivt. Fonden exkluderar bolag involverade i ekonomiska aktiviteter som specificeras under avsnittet ”metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”. Fonden påverkar aktivt bolagen man investerar i att hantera identifierade risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer.

Carnegie Fonder bedriver ett systematiskt hållbarhetsarbete och tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Bolaget har dock beslutat att i dagsläget inte utge sig för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt art. 4 i SFDR. Skälet för detta är följande:

För att kunna bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer som uppstår i de investeringar som görs i fonderna och mandatet behöver de negativa konsekvenserna kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från bl.a. portföljbolagen (t.ex. genom det arbete som för närvarande pågår inom IOSCO Sustainable Finance Network). Tills dess denna data kan levereras anser inte Carnegie Fonder att det kan mäta investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Därutöver pågår inom EU ett arbete att fastställa gemensamma nivå 2 regler till SFDR. Inom ramen för detta arbete och efterföljande regelverk kommer de obligatoriska och frivilliga indikatorer som är relevanta och uppställs för att mäta negativa konsekvenser att fastslås. Mot denna bakgrund har Carnegie Fonder valt att avvakta ett fastställande av regelverket innan vi anger huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer beaktas. Detta för att säkerställa att den information som förmedlas inte är missvisande eller vilseledande. Carnegie Fonder 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.

Hållbarhetsriskers troliga påverkan på fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada.

En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investerarnas subjektiva etiska synpunkter.

Vid utvärdering av ett företag eller emittent utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan göra en felaktig bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Fonden främjar praxis för god styrning, miljörelaterade- och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten, exkludera bolag verksamma i sektorer som bedömts ha en negativ påverkan på ovan faktorer samt genom påverkansarbete och ett aktivt ägande.

Fonden investerar i bolag i bolag som bedöms leva upp till våra grundkrav inom hållbarhet.

För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med 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 fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar:

Vårt uppdrag är att skapa en god riskjusterad avkastning för våra andelsägare. Vi ogillar risk och tycker inte om att spekulera. Därför investerar vi långsiktigt i företag som vi tycker är stabila, välskötta och har framtiden för sig. Hållbarhetsaspekter analyseras och betygssätts i Carnegie Fonders egenutvecklade analysverktyg CF THOR. I verktyget analyseras över 100 parametrar inom miljö, sociala faktorer och ägarstyrning.

Faktorer och områden som beaktas i vår analys:

Ägarstyrning

- Ägare
- Styrelse
- Ledning
- Rapportering & Transparens
- Etik & Korruption
- Företagskultur

Miljö

- Miljöpåverkan
- Resurseffektivitet & Avfallshantering
- Företagskultur

Sociala faktorer

- Hälsa & Säkerhet
- Rättvis & Inkluderande Arbetsplats
- Leverantörskedja
- Företagskultur

Resultaten av analysen är väl integrerade i och avgörande för investeringsbeslutet. Fonden tillåts enbart investera i bolag där den sammanvägda bedömningen motsvarar betyget Adekvat eller högre. Undantag kan göras på restriktiv basis, med goda skäl, och måste godkännas av fondbolagets investeringschef. Mer information om bedömningskriterier och metodik finns på fondbolagets hemsida.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande 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.

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

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

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

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

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

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Utvinning: 5 procent av omsättningen Raffinering och kraftgenerering: 5 procent av omsättningen.

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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Vi undviker företag som bryter mot internationella normer som FN Global Compact, och kontrollerar detta regelbundet med hjälp av en extern hållbarhetsexpert. Om vi får information om att ett innehav inte lever upp till våra krav har vi flera möjligheter:

- Förvaltaren söker mer information och diskuterar innehavet med Carnegie Fonders råd för ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltaren tar kontakt med företaget med de frågeställningar vi har.
- Carnegie Fonders investeringschef eller VD tar en mer formell kontakt med innehavets VD eller styrelseordförande.
- Kontakt med andra aktieägare för en gemensam ägardialog.
- Om svaret inte är tillfredsställande och företaget inte visar förändringsvilja kan vi välja att avyttra innehavet. Den här typen av processer tar olika lång tid, beroende på frågans natur, storleken på vår ägarandel och var i världen företaget är baserat. Varje fall är unikt och får sin egen utvärdering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt. De företag som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi en formell påverkansdialog med (se Internationella normer ovan). Det mer vardagliga arbetet innebär kontakter där vi för fram våra förväntningar och synpunkter, inte minst i de företag där vi är en större ägare.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi agerar oftast på egen hand, men om det bedöms lämpligt kan vi ingripa tillsammans med andra ägare, till exempel genom PRI.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Vi deltar på bolagsstämmor och röstar för aktierna i våra fonder.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

Vi är med i valberedningar och arbetar då för diversifierade styrelser och ledamöter som karakteriseras av stark integritet.

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 gemensamt 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 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), 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 förmögenhet kan investeras i aktier och andra finansiella instrument utgivna av bolag med hemvist i övriga Norden. De aktier och andra finansiella instrument som fonden kan placera i ska som huvudregel vara upptagna till handel på en reglerad marknad eller en MTF-plattform inom EES.

Fonden är en specialfond och har friare placeringsregler 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 riskjusterad 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 värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, 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 tiondel (0,1) procent av det sammanlagda 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 Norden 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 aktie- marknaden 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 placeras 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 placeras 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.

Fonden 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.

§ 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 teckningsedlar 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 års- berättelse för fonden. Halvårsredogörelsen och årsberättelsen ska hållas tillgänglig hos fondbolaget och förvaringsinstitutet inom två respektive fyra månader efter rapportperiodens utgång samt kostnadsfritt till- ställas de fondandelsägare som begär att få ta del av handlingarna.

Beslutar fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser ska beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut om änd- ring godkänts ska fondbestämmelserna hållas till- gängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på det sätt Finansinspektionen an- visar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

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

- Vem som är andelsägare;
- vem som är panthavare;

- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen; och
- eventuella begränsningar av pantsättningens om- fattning.

Fondbolaget skall skriftligen underrätta fondandelsägare om att pantsättning registrerats i fondandelsägarregistret.

Pantsättningen gäller till dess att panthavaren skriftligen underrättat fondbolaget att pantsättningen upp- hört 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 er- sätta 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 för- hindrat 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 investerare

Fonden riktar sig inte till sådana investerare 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 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 sådana investerare 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

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten via vårt egenutvecklade verktyg, CF THOR. I verktyget analyseras över 100 indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att identifiera dels faktorer som kan innebära risk för negativ påverkan på avkastningen, dels möjligheter som kan påverka den positivt. Fonden exkluderar bolag involverade i ekonomiska aktiviteter som specificeras under avsnittet ”metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”. Fonden påverkar aktivt bolagen man investerar i att hantera identifierade risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer.

Carnegie Fonder bedriver ett systematiskt hållbarhetsarbete och tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Bolaget har dock beslutat att i dagsläget inte utge sig för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt art. 4 i SFDR. Skälet för detta är följande:

För att kunna bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer som uppstår i de investeringar som görs i fonderna och mandatet behöver de negativa konsekvenserna kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från bl.a. portföljbolagen (t.ex. genom det arbete som för närvarande pågår inom IOSCO Sustainable Finance Network). Tills dess denna data kan levereras anser inte Carnegie Fonder att det kan mäta investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Därutöver pågår inom EU ett arbete att fastställa gemensamma nivå 2 regler till SFDR. Inom ramen för detta arbete och efterföljande regelverk kommer de obligatoriska och frivilliga indikatorer som är relevanta och uppställs för att mäta negativa konsekvenser att fastslås. Mot denna bakgrund har Carnegie Fonder valt att avvakta ett fastställande av regelverket innan vi anger huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer beaktas. Detta för att säkerställa att den information som förmedlas inte är missvisande eller vilseledande. Carnegie Fonder 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.

Hållbarhetsriskers troliga påverkan på fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada.

En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investerarnas subjektiva etiska synpunkter.

Vid utvärdering av ett företag eller emittent utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan göra en felaktig bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Fonden främjar praxis för god styrning, miljörelaterade- och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten, exkludera bolag verksamma i sektorer som bedömts ha en negativ påverkan på ovan faktorer samt genom påverkansarbete och ett aktivt ägande.

Fonden investerar i bolag i bolag som bedöms leva upp till våra grundkrav inom hållbarhet.

För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med 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 fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar:

Vårt uppdrag är att skapa en god riskjusterad avkastning för våra andelsägare. Vi ogillar risk och tycker inte om att spekulera. Därför investerar vi långsiktigt i företag som vi tycker är stabila, välskötta och har framtiden för sig. Hållbarhetsaspekter analyseras och betygssätts i Carnegie Fonders egenutvecklade analysverktyg CF THOR. I verktyget analyseras över 100 parametrar inom miljö, sociala faktorer och ägarstyrning.

Faktorer och områden som beaktas i vår analys:

Ägarstyrning

- Ägare
- Styrelse
- Ledning
- Rapportering & Transparens
- Etik & Korruption
- Företagskultur

Miljö

- Miljöpåverkan
- Resurseffektivitet & Avfallshantering
- Företagskultur

Sociala faktorer

- Hälsa & Säkerhet
- Rättvis & Inkluderande Arbetsplats
- Leverantörskedja
- Företagskultur

Resultaten av analysen är väl integrerade i och avgörande för investeringsbeslutet. Fonden tillåts enbart investera i bolag där den sammanvägda bedömningen motsvarar betyget Adekvat eller högre. Undantag kan göras på restriktiv basis, med goda skäl, och måste godkännas av fondbolagets investeringschef. Mer information om bedömningskriterier och metodik finns på fondbolagets hemsida.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande 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.

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

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

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

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

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

Kol

Fondbolagets kommentar:

Utvinning: 5 procent av omsättningen Raffinering och kraftgenerering: 5 procent av omsättningen.

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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Vi undviker företag som bryter mot internationella normer som FN Global Compact, och kontrollerar detta regelbundet med hjälp av en extern hållbarhetsexpert. Om vi får information om att ett innehav inte lever upp till våra krav har vi flera möjligheter:

- Förvaltaren söker mer information och diskuterar innehavet med Carnegie Fonders råd för ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltaren tar kontakt med företaget med de frågeställningar vi har.
- Carnegie Fonders investeringschef eller VD tar en mer formell kontakt med innehavets VD eller styrelseordförande.
- Kontakt med andra aktieägare för en gemensam ägardialog.
- Om svaret inte är tillfredsställande och företaget inte visar förändringsvilja kan vi välja att avyttra innehavet. Den här typen av processer tar olika lång tid, beroende på frågans natur, storleken på vår ägarandel och var i världen företaget är baserat. Varje fall är unikt och får sin egen utvärdering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt. De företag som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi en formell påverkansdialog med (se Internationella normer ovan). Det mer vardagliga arbetet innebär kontakter där vi för fram våra förväntningar och synpunkter, inte minst i de företag där vi är en större ägare.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi agerar oftast på egen hand, men om det bedöms lämpligt kan vi ingripa tillsammans med andra ägare, till exempel genom PRI.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Vi deltar på bolagsstämmor och röstar för aktierna i våra fonder.

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 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 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.

§ 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 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

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten via vårt egenutvecklade verktyg, CF THOR. I verktyget analyseras över 100 indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att identifiera dels faktorer som kan innebära risk för negativ påverkan på avkastningen, dels möjligheter som kan påverka den positivt. Fonden exkluderar bolag involverade i ekonomiska aktiviteter som specificeras under avsnittet ”metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”. Fonden påverkar aktivt bolagen man investerar i att hantera identifierade risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer.

Carnegie Fonder bedriver ett systematiskt hållbarhetsarbete och tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Bolaget har dock beslutat att i dagsläget inte utge sig för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt art. 4 i SFDR. Skälet för detta är följande:

För att kunna bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer som uppstår i de investeringar som görs i fonderna och mandaten behöver de negativa konsekvenserna kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra

sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från bl.a. portföljbolagen (t.ex. genom det arbete som för närvarande pågår inom IOSCO Sustainable Finance Network). Tills dess denna data kan levereras anser inte Carnegie Fonder att det kan mäta investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Därutöver pågår inom EU ett arbete att fastställa gemensamma nivå 2 regler till SFDR. Inom ramen för detta arbete och efterföljande regelverk kommer de obligatoriska och frivilliga indikatorer som är relevanta och uppställs för att mäta negativa konsekvenser att fastslås. Mot denna bakgrund har Carnegie Fonder valt att avvakta ett fastställande av regelverket innan vi anger huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer beaktas. Detta för att säkerställa att den information som förmedlas inte är missvisande eller vilseledande. Carnegie Fonder 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.

Hållbarhetsriskers troliga påverkan på fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada.

En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investerarnas subjektiva etiska synpunkter.

Vid utvärdering av ett företag eller emittent utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan göra en felaktig bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Fonden främjar praxis för god styrning, miljörelaterade- och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten, exkludera bolag verksamma i sektorer som bedömts ha en negativ påverkan på ovan faktorer samt genom påverkansarbete och ett aktivt ägande.

Fonden investerar i bolag i bolag som bedöms leva upp till våra grundkrav inom hållbarhet.

För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet ”Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
 Inget index har valts som referensvärde

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med 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 fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar:

Vårt uppdrag är att skapa en god riskjusterad avkastning för våra andelsägare. Vi ogillar risk och tycker inte om att spekulera. Därför investerar vi långsiktigt i företag som vi tycker är stabila, välskötta och har framtiden för sig. Hållbarhetsaspekter analyseras och betygssätts i Carnegie Fonders egenutvecklade analysverktyg CF THOR. I verktyget analyseras över 100 parametrar inom miljö, sociala faktorer och ägarstyrning.

Faktorer och områden som beaktas i vår analys:

Ägarstyrning

- Ägare
- Styrelse
- Ledning
- Rapportering & Transparens
- Etik & Korruption

- Företagskultur

Miljö

- Miljöpåverkan
- Resurseffektivitet & Avfallshantering
- Företagskultur

Sociala faktorer

- Hälsa & Säkerhet
- Rättvis & Inkluderande Arbetsplats
- Leverantörskedja
- Företagskultur

Resultaten av analysen är väl integrerade i och avgörande för investeringsbeslutet. Fonden tillåts enbart investera i bolag där den sammanvägda bedömningen motsvarar betyget Adekvat eller högre. Undantag kan göras på restriktiv basis, med goda skäl, och måste godkännas av fondbolagets investeringschef. Mer information om bedömningskriterier och metodik finns på fondbolagets hemsida.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande 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.

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

- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

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

- Pornografi

Fondbolagets kommentar:

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

- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Utvinning: 5 procent av omsättningen Raffinering och kraftgenerering: 5 procent av omsättningen.

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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.
Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Vi undviker företag som bryter mot internationella normer som FN Global Compact, och kontrollerar detta regelbunden med hjälp av en extern hållbarhetsexpert. Om vi får information om att ett innehav inte lever upp till våra krav har vi flera möjligheter:

- Förvaltaren söker mer information och diskuterar innehavet med Carnegie Fonders råd för ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltaren tar kontakt med företaget med de frågeställningar vi har.
- Carnegie Fonders investeringschef eller VD tar en mer formell kontakt med innehavets VD eller styrelseordförande.
- Kontakt med andra aktieägare för en gemensam ägardialog.
- Om svaret inte är tillfredsställande och företaget inte visar förändringsvilja kan vi välja att avyttra innehavet. Den här typen av processer tar olika lång tid, beroende på frågans natur, storleken på vår ägarandel och var i världen företaget är baserat. Varje fall är unikt och får sin egen utvärdering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt. De företag som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi en formell påverkansdialog med (se Internationella normer ovan). Det mer vardagliga arbetet innebär kontakter där vi för fram våra förväntningar och synpunkter, inte minst i de företag där vi är en större ägare.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi agerar oftast på egen hand, men om det bedöms lämpligt kan vi ingripa tillsammans med andra ägare, till exempel genom PRI.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Vi deltar på bolagsstämmor och röstar för aktierna i våra fonder.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

Vi är med i valberedningar och arbetar då för diversifierade styrelser och ledamöter som karakteriseras av stark integritet.

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.

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 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 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 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

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten via vårt egenutvecklade verktyg, CF THOR. I verktyget analyseras över 100 indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att identifiera dels faktorer som kan innebära risk för negativ påverkan på avkastningen, dels möjligheter som kan påverka den positivt. Fonden exkluderar bolag involverade i ekonomiska aktiviteter som specificeras under avsnittet ”metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”. Fonden påverkar aktivt bolagen man investerar i att hantera identifierade risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer.

Carnegie Fonder bedriver ett systematiskt hållbarhetsarbete och tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Bolaget har dock beslutat att i dagsläget inte utge sig för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt art. 4 i SFDR. Skälet för detta är följande:

För att kunna bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer som uppstår i de investeringar som görs i fonderna och mandatet behöver de negativa konsekvenserna kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från bl.a. portföljbolagen (t.ex. genom det arbete som för närvarande pågår inom IOSCO Sustainable Finance Network). Tills dess denna data kan levereras anser inte Carnegie Fonder att det kan mäta investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Därutöver pågår inom EU ett arbete att fastställa gemensamma nivå 2 regler till SFDR. Inom ramen för detta arbete och efterföljande regelverk kommer de obligatoriska och frivilliga indikatorer som är relevanta och uppställs för att mäta negativa konsekvenser att fastslås. Mot denna bakgrund har Carnegie Fonder valt att avvakta ett fastställande av regelverket innan vi anger huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer beaktas. Detta för att säkerställa att den information som förmedlas inte är missvisande eller vilseledande. Carnegie Fonder 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.

Hållbarhetsriskers troliga påverkan på fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada.

En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investerarnas subjektiva etiska synpunkter.

Vid utvärdering av ett företag eller emittent utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan göra en felaktig bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korrupcion).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Fonden främjar praxis för god styrning, miljörelaterade- och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten, exkludera bolag verksamma i sektorer som bedömts ha en negativ påverkan på ovan faktorer samt genom påverkansarbete och ett aktivt ägande.

Fonden investerar i bolag i bolag som bedöms leva upp till våra grundkrav inom hållbarhet.

För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet ”Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med 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 fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar:

Vårt uppdrag är att skapa en god riskjusterad avkastning för våra andelsägare. Vi ogillar risk och tycker inte om att spekulera. Därför investerar vi långsiktigt i företag som vi tycker är stabila, välskötta och har framtiden för sig. Hållbarhetsaspekter analyseras och betygssätts i Carnegie Fonders egenutvecklade analysverktyg CF THOR. I verktyget analyseras över 100 parametrar inom miljö, sociala faktorer och ägarstyrning.

Faktorer och områden som beaktas i vår analys:

Ägarstyrning

- Ägare

- Styrelse
- Ledning
- Rapportering & Transparens
- Etik & Korruption
- Företagskultur

Miljö

- Miljöpåverkan
- Resurseffektivitet & Avfallshantering
- Företagskultur

Sociala faktorer

- Hälsa & Säkerhet
- Rättvis & Inkluderande Arbetsplats
- Leverantörskedja
- Företagskultur

Resultaten av analysen är väl integrerade i och avgörande för investeringsbeslutet. Fonden tillåts enbart investera i bolag där den sammanvägda bedömningen motsvarar betyget Adekvat eller högre. Undantag kan göras på restriktiv basis, med goda skäl, och måste godkännas av fondbolagets investeringschef. Mer information om bedömningskriterier och metodik finns på fondbolagets hemsida.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande 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.

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

- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

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

- Pornografi

Fondbolagets kommentar:

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

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Utvinning: 5 procent av omsättningen Raffinering och kraftgenerering: 5 procent av omsättningen.

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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Vi undviker företag som bryter mot internationella normer som FN Global Compact, och kontrollerar detta regelbunden med hjälp av en extern hållbarhetsexpert. Om vi får information om att ett innehav inte lever upp till våra krav har vi flera möjligheter:

- Förvaltaren söker mer information och diskuterar innehavet med Carnegie Fonders råd för ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltaren tar kontakt med företaget med de frågeställningar vi har.
- Carnegie Fonders investeringschef eller VD tar en mer formell kontakt med innehavets VD eller styrelseordförande.
- Kontakt med andra aktieägare för en gemensam ägardialog.
- Om svaret inte är tillfredsställande och företaget inte visar förändringsvilja kan vi välja att avyttra innehavet. Den här typen av processer tar olika lång tid, beroende på frågans natur, storleken på vår ägarandel och var i världen företaget är baserat. Varje fall är unikt och får sin egen utvärdering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt. De företag som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi en formell påverkansdialog med (se Internationella normer ovan). Det mer vardagliga arbetet innebär kontakter där vi för fram våra förväntningar och synpunkter, inte minst i de företag där vi är en större ägare.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi agerar oftast på egen hand, men om det bedöms lämpligt kan vi ingripa tillsammans med andra ägare, till exempel genom PRI.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Vi deltar på bolagsstämmor och röstar för aktierna i våra fonder.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

Vi är med i valberedningar och arbetar då för diversifierade styrelser och ledamöter som karakteriseras av stark integritet.

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.

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 Spin-Off

Placeringsinriktning

Fonden kan placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och konto i kreditinstitut. Fonden har en svensk tematisk placeringsinriktning.

Med svensk tematisk placeringsinriktning avses att fonden placerar minst 80% av 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.

Carnegie Spin-Off hållbarhetsinformation

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten via vårt egenutvecklade verktyg, CF THOR. I verktyget analyseras över 100 indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att identifiera dels faktorer som kan innebära risk för negativ påverkan på avkastningen, dels möjligheter som kan påverka den positivt. Fonden exkluderar bolag involverade i ekonomiska aktiviteter som specificeras under avsnittet ”metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”. Fonden påverkar aktivt bolagen man investerar i att hantera identifierade risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer.

Carnegie Fonder bedriver ett systematiskt hållbarhetsarbete och tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Bolaget har dock beslutat att i dagsläget inte utge sig för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt art. 4 i SFDR. Skälet för detta är följande:

För att kunna bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer som uppstår i de investeringar som görs i fonderna och mandatet behöver de negativa konsekvenserna kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från bl.a. portföljbolagen (t.ex. genom det arbete som för närvarande pågår inom IOSCO Sustainable Finance Network). Tills dess denna data kan levereras anser inte Carnegie Fonder att det kan mäta investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Därutöver pågår inom EU ett arbete att fastställa gemensamma nivå 2 regler till SFDR. Inom ramen för detta arbete och efterföljande regelverk kommer de obligatoriska och frivilliga indikatorer som är relevanta och uppställs för att mäta negativa konsekvenser att fastslås. Mot denna bakgrund har Carnegie Fonder valt att avvakta ett fastställande av regelverket innan vi anger huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer beaktas. Detta för att säkerställa att den information som förmedlas inte är missvisande eller vilseledande. Carnegie Fonder 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.

Hållbarhetsriskers troliga påverkan på fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada.

En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehåses av fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investerarnas subjektiva etiska synpunkter.

Vid utvärdering av ett företag eller emittent utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan göra en felaktig

bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Fonden främjar praxis för god styrning, miljörelaterade- och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten, exkludera bolag verksamma i sektorer som bedömts ha en negativ påverkan på ovan faktorer samt genom påverkansarbete och ett aktivt ägande.

Fonden investerar i bolag i bolag som bedöms leva upp till våra grundkrav inom hållbarhet.

För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet ”Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med 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 fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar:

Vårt uppdrag är att skapa en god riskjusterad avkastning för våra andelsägare. Vi ogillar risk och tycker inte om att spekulera. Därför investerar vi långsiktigt i företag som vi tycker är stabila, välskötta och har framtiden för sig. Hållbarhetsaspekter analyseras och betygssätts i Carnegie Fonders egenutvecklade analysverktyg CF THOR. I verktyget analyseras över 100 parametrar inom miljö, sociala faktorer och ägarstyrning.

Faktorer och områden som beaktas i vår analys:

Ägarstyrning

- Ägare
- Styrelse
- Ledning
- Rapportering & Transparens
- Etik & Korruption
- Företagskultur

Miljö

- Miljöpåverkan
- Resurseffektivitet & Avfallshantering
- Företagskultur

Sociala faktorer

- Hälsa & Säkerhet
- Rättvis & Inkluderande Arbetsplats
- Leverantörskedja
- Företagskultur

Resultaten av analysen är väl integrerade i och avgörande för investeringsbeslutet. Fonden tillåts enbart investera i bolag där den sammanvägda bedömningen motsvarar betyget Adekvat eller högre. Undantag kan göras på restriktiv basis, med goda skäl, och måste godkännas av fondbolagets investeringschef. Mer information om bedömningskriterier och metodik finns på fondbolagets hemsida.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande 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.

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

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

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

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

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

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Utvinning: 5 procent av omsättningen Raffinering och kraftgenerering: 5 procent av omsättningen.

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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Vi undviker företag som bryter mot internationella normer som FN Global Compact, och kontrollerar detta regelbunden med hjälp av en extern hållbarhetsexpert. Om vi får information om att ett innehav inte lever upp till våra krav har vi flera möjligheter:

- Förvaltaren söker mer information och diskuterar innehavet med Carnegie Fonders råd för ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltaren tar kontakt med företaget med de frågeställningar vi har.
- Carnegie Fonders investeringschef eller VD tar en mer formell kontakt med innehavets VD eller styrelseordförande.
- Kontakt med andra aktieägare för en gemensam ägardialog.
- Om svaret inte är tillfredsställande och företaget inte visar förändringsvilja kan vi välja att avyttra innehavet. Den här typen av processer tar olika lång tid, beroende på frågans natur, storleken på vår ägarandel och var i världen företaget är baserat. Varje fall är unikt och får sin egen utvärdering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt. De företag som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi en formell påverkansdialog med (se Internationella normer ovan). Det mer vardagliga arbetet innebär kontakter där vi för fram våra förväntningar och synpunkter, inte minst i de företag där vi är en större ägare.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi agerar oftast på egen hand, men om det bedöms lämpligt kan vi ingripa tillsammans med andra ägare, till exempel genom PRI.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Vi deltar på bolagsstämmor och röstar för aktierna i våra fonder.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

Vi är med i valberedningar och arbetar då för diversifierade styrelser och ledamöter som karakteriseras av stark integritet.

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 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 aktivt förvaltd aktiefond med en svensk tematisk placeringsinriktning.

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 svensk tematisk placeringsinriktning avses att fonden placerar minst 80% av 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 vara eller bedöms komma att vara föremål för en avknoppning, antingen som avknoppande bolag eller som avknoppat bolag.

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 influiter. 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 teckningsedlar 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 kronor.

§ 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 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 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.

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)

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

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten via vårt egenutvecklade verktyg, CF THOR. I verktyget analyseras över 100 indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att identifiera dels faktorer som kan innebära risk för negativ påverkan på avkastningen, dels möjligheter som kan påverka den positivt. Fonden exkluderar bolag involverade i ekonomiska aktiviteter som specificeras under avsnittet ”metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”. Fonden påverkar aktivt bolagen man investerar i att hantera identifierade risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer.

Carnegie Fonder bedriver ett systematiskt hållbarhetsarbete och tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Bolaget har dock beslutat att i dagsläget inte utge sig för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt art. 4 i SFDR. Skälet för detta är följande:

För att kunna bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer som uppstår i de investeringar som görs i fonderna och mandatet behöver de negativa konsekvenserna kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från bl.a. portföljbolagen (t.ex. genom det arbete som för närvarande pågår inom IOSCO Sustainable Finance Network). Tills dess denna data kan levereras anser inte Carnegie Fonder att det kan mäta investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Därutöver pågår inom EU ett arbete att fastställa gemensamma nivå 2 regler till SFDR. Inom ramen för detta arbete och efterföljande regelverk kommer de obligatoriska och frivilliga indikatorer som är relevanta och uppställs för att mäta negativa konsekvenser att fastslås. Mot denna bakgrund har Carnegie Fonder valt att avvakta ett fastställande av regelverket innan vi anger huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer beaktas. Detta för att säkerställa att den information som förmedlas inte är missvisande eller vilseledande. Carnegie Fonder 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.

Hållbarhetsriskers troliga påverkan på fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada.

En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investernas subjektiva etiska synpunkter.

Vid utvärdering av ett företag eller emittent utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan göra en felaktig bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Fonden främjar praxis för god styrning, miljörelaterade- och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten, exkludera bolag verksamma i sektorer som bedömts ha en negativ påverkan på ovan faktorer samt genom påverkansarbete och ett aktivt ägande.

Fonden investerar i bolag i bolag som bedöms leva upp till våra grundkrav inom hållbarhet.

För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med 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 fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

- Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar:

Vårt uppdrag är att skapa en god riskjusterad avkastning för våra andelsägare. Vi ogillar risk och tycker inte om att spekulera. Därför investerar vi långsiktigt i företag som vi tycker är stabila, välskötta och har framtiden för

sig. Hållbarhetsaspekter analyseras och betygssätts i Carnegie Fonders egenutvecklade analysverktyg CF THOR. I verktyget analyseras över 100 parametrar inom miljö, sociala faktorer och ägarstyrning.

Faktorer och områden som beaktas i vår analys:

Ägarstyrning

- Ägare
- Styrelse
- Ledning
- Rapportering & Transparens
- Etik & Korruption
- Företagskultur

Miljö

- Miljöpåverkan
- Resurseffektivitet & Avfallshantering
- Företagskultur

Sociala faktorer

- Hälsa & Säkerhet
- Rättvis & Inkluderande Arbetsplats
- Leverantörskedja
- Företagskultur

Resultaten av analysen är väl integrerade i och avgörande för investeringsbeslutet. Fonden tillåts enbart investera i bolag där den sammanvägda bedömningen motsvarar betyget Adekvat eller högre. Undantag kan göras på restriktiv basis, med goda skäl, och måste godkännas av fondbolagets investeringschef. Mer information om bedömningskriterier och metodik finns på fondbolagets hemsida.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande 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.

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

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

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

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

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

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Utvinning: 5 procent av omsättningen Raffinering och kraftgenerering: 5 procent av omsättningen.

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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Vi undviker företag som bryter mot internationella normer som FN Global Compact, och kontrollerar detta regelbundet med hjälp av en extern hållbarhetsexpert. Om vi får information om att ett innehav inte lever upp till våra krav har vi flera möjligheter:

- Förvaltaren söker mer information och diskuterar innehavet med Carnegie Fonders råd för ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltaren tar kontakt med företaget med de frågeställningar vi har.
- Carnegie Fonders investeringschef eller VD tar en mer formell kontakt med innehavets VD eller styrelseordförande.
- Kontakt med andra aktieägare för en gemensam ägardialog.
- Om svaret inte är tillfredsställande och företaget inte visar förändringsvilja kan vi välja att avyttra innehavet. Den här typen av processer tar olika lång tid, beroende på frågans natur, storleken på vår ägarandel och var i världen företaget är baserat. Varje fall är unikt och får sin egen utvärdering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt. De företag som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi en formell påverkansdialog med (se Internationella normer ovan). Det mer vardagliga arbetet innebär kontakter där vi för fram våra förväntningar och synpunkter, inte minst i de företag där vi är en större ägare.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi agerar oftast på egen hand, men om det bedöms lämpligt kan vi ingripa tillsammans med andra ägare, till exempel genom PRI.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Vi deltar på bolagsstämmor och röstar för aktierna i våra fonder.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

Vi är med i valberedningar och arbetar då för diversifierade styrelser och ledamöter som karakteriseras av stark integritet.

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

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

Förvaringsinstitutet 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).

§ 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. 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 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 kvastning 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.

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 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 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 andelsägars 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 som ingår i NOMX Credit SEK Total Return Index.

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

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

Fonden har hållbara investeringar som mål

- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten via vårt egenutvecklade verktyg, CF THOR. I verktyget analyseras över 100 indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att identifiera dels faktorer som kan innebära risk för negativ påverkan på avkastningen, dels möjligheter som kan påverka den positivt. Fonden exkluderar bolag involverade i ekonomiska aktiviteter som specificeras under avsnittet ”metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”. Fonden påverkar aktivt bolagen man investerar i att hantera identifierade risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer.

Carnegie Fonder bedriver ett systematiskt hållbarhetsarbete och tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Bolaget har dock beslutat att i dagsläget inte utge sig för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt art. 4 i SFDR. Skälet för detta är följande:

För att kunna bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer som uppstår i de investeringar som görs i fonderna och mandaten behöver de negativa konsekvenserna kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från bl.a. portföljbolagen (t.ex. genom det arbete som för närvarande pågår inom IOSCO Sustainable Finance Network). Tills dess denna data kan levereras anser inte Carnegie Fonder att det kan mäta investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Därutöver pågår inom EU ett arbete att fastställa gemensamma nivå 2 regler till SFDR. Inom ramen för detta arbete och efterföljande regelverk kommer de obligatoriska och frivilliga indikatorer som är relevanta och uppställs för att mäta negativa konsekvenser att fastslås. Mot denna bakgrund har Carnegie Fonder valt att avvakta ett fastställande av regelverket innan vi anger huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer beaktas. Detta för att säkerställa att den information som förmedlas inte är missvisande eller vilseledande. Carnegie Fonder 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.

Hållbarhetsriskers troliga påverkan på fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada.

En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehas av

fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investerarnas subjektiva etiska synpunkter.

Vid utvärdering av ett företag eller emittent utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan göra en felaktig bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Fonden främjar praxis för god styrning, miljörelaterade- och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten, exkludera bolag verksamma i sektorer som bedömts ha en negativ påverkan på ovan faktorer samt genom påverkansarbete och ett aktivt ägande.

Fonden investerar i bolag i bolag som bedöms leva upp till våra grundkrav inom hållbarhet.

För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Referensvärdet:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter.

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-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.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka

inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar:

Vårt uppdrag är att skapa en god riskjusterad avkastning för våra andelsägare. Vi ogillar risk och tycker inte om att spekulera. Därför investerar vi långsiktigt i företag som vi tycker är stabila, välskötta och har framtiden för sig. Hållbarhetsaspekter analyseras och betygssätts i Carnegie Fonders egenutvecklade analysverktyg CF THOR. I verktyget analyseras över 100 parametrar inom miljö, sociala faktorer och ägarstyrning.

Faktorer och områden som beaktas i vår analys:

Ägarstyrning

- Ägare
- Styrelse
- Ledning
- Rapportering & Transparens
- Etik & Korruption
- Företagskultur

Miljö

- Miljöpåverkan
- Resurseffektivitet & Avfallshantering
- Företagskultur

Sociala faktorer

- Hälsa & Säkerhet
- Rättvis & Inkluderande Arbetsplats
- Leverantörskedja
- Företagskultur

Resultaten av analysen är väl integrerade i och avgörande för investeringsbeslutet. Fonden tillåts enbart investera i bolag där den sammanvägda bedömningen motsvarar betyget Adekvat eller högre. Undantag kan göras på restriktiv basis, med goda skäl, och måste godkännas av fondbolagets investeringschef. Mer information om bedömningskriterier och metodik finns på fondbolagets hemsida.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande 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.

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

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

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

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

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

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Utvinning: 5 procent av omsättningen Raffinering och kraftgenerering: 5 procent av omsättningen.

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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Vi undviker företag som bryter mot internationella normer som FN Global Compact, och kontrollerar detta regelbundet med hjälp av en extern hållbarhetsexpert. Om vi får information om att ett innehav inte lever upp till våra krav har vi flera möjligheter:

- Förvaltaren söker mer information och diskuterar innehavet med Carnegie Fonders råd för ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltaren tar kontakt med företaget med de frågeställningar vi har.
- Carnegie Fonders investeringschef eller VD tar en mer formell kontakt med innehavets VD eller styrelseordförande.
- Kontakt med andra aktieägare för en gemensam ägardialog.
- Om svaret inte är tillfredsställande och företaget inte visar förändringsvilja kan vi välja att avyttra innehavet. Den här typen av processer tar olika lång tid, beroende på frågans natur, storleken på vår ägarandel och var i världen företaget är baserat. Varje fall är unikt och får sin egen utvärdering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt. De företag som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi en formell påverkansdialog med (se Internationella normer ovan). Det mer vardagliga arbetet innebär kontakter där vi för fram våra förväntningar och synpunkter, inte minst i de företag där vi är en större ägare.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi agerar oftast på egen hand, men om det bedöms lämpligt kan vi ingripa tillsammans med andra ägare, till exempel genom PRI.

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 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.

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

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten via vårt egenutvecklade verktyg, CF THOR. I verktyget analyseras över 100 indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att identifiera dels faktorer som kan innebära risk för negativ påverkan på avkastningen, dels möjligheter som kan påverka den positivt. Fonden exkluderar bolag involverade i ekonomiska aktiviteter som specificeras under avsnittet ”metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”. Fonden påverkar aktivt bolagen man investerar i att hantera identifierade risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer.

Carnegie Fonder bedriver ett systematiskt hållbarhetsarbete och tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Bolaget har dock beslutat att i dagsläget inte utge sig för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt art. 4 i SFDR. Skälet för detta är följande:

För att kunna bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer som uppstår i de investeringar som görs i fonderna och mandatet behöver de negativa konsekvenserna kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från bl.a. portföljbolagen (t.ex. genom det arbete som för närvarande pågår inom IOSCO Sustainable Finance Network). Tills dess denna data kan levereras anser inte Carnegie Fonder att det kan mäta investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Därutöver pågår inom EU ett arbete att fastställa gemensamma nivå 2 regler till SFDR. Inom ramen för detta arbete och efterföljande regelverk kommer de obligatoriska och frivilliga indikatorer som är relevanta och uppställs för att mäta negativa konsekvenser att fastslås. Mot denna bakgrund har Carnegie Fonder valt att avvakta ett fastställande av regelverket innan vi anger huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer beaktas. Detta för att säkerställa att den information som förmedlas inte är missvisande eller vilseledande. Carnegie Fonder 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.

Hållbarhetsriskers troliga påverkan på fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada.

En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investerarnas subjektiva etiska synpunkter.

Vid utvärdering av ett företag eller emittent utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan göra en felaktig bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att

förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korrruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Fonden främjar praxis för god styrning, miljörelaterade- och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten, exkludera bolag verksamma i sektorer som bedömts ha en negativ påverkan på ovan faktorer samt genom påverkansarbete och ett aktivt ägande.

Fonden investerar i bolag i bolag som bedöms leva upp till våra grundkrav inom hållbarhet.

För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med 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 fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar:

Vårt uppdrag är att skapa en god riskjusterad avkastning för våra andelsägare. Vi ogillar risk och tycker inte om att spekulera. Därför investerar vi långsiktigt i företag som vi tycker är stabila, välskötta och har framtiden för sig. Hållbarhetsaspekter analyseras och betygssätts i Carnegie Fonders egenutvecklade analysverktyg CF THOR. I verktyget analyseras över 100 parametrar inom miljö, sociala faktorer och ägarstyrning.

Faktorer och områden som beaktas i vår analys:

Ägarstyrning

- Ägare
- Styrelse
- Ledning
- Rapportering & Transparens
- Etik & Korruption
- Företagskultur

Miljö

- Miljöpåverkan
- Resurseffektivitet & Avfallshantering
- Företagskultur

Sociala faktorer

- Hälsa & Säkerhet
- Rättvis & Inkluderande Arbetsplats
- Leverantörskedja
- Företagskultur

Resultaten av analysen är väl integrerade i och avgörande för investeringsbeslutet. Fonden tillåts enbart investera i bolag där den sammanvägda bedömningen motsvarar betyget Adekvat eller högre. Undantag kan göras på restriktiv basis, med goda skäl, och måste godkännas av fondbolagets investeringschef. Mer information om bedömningskriterier och metodik finns på fondbolagets hemsida.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande 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.

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

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

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

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

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

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Utvinning: 5 procent av omsättningen Raffinering och kraftgenerering: 5 procent av omsättningen.

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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Vi undviker företag som bryter mot internationella normer som FN Global Compact, och kontrollerar detta regelbunden med hjälp av en extern hållbarhetsexpert. Om vi får information om att ett innehav inte lever upp till våra krav har vi flera möjligheter:

- Förvaltaren söker mer information och diskuterar innehavet med Carnegie Fonders råd för ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltaren tar kontakt med företaget med de frågeställningar vi har.
- Carnegie Fonders investeringschef eller VD tar en mer formell kontakt med innehavets VD eller styrelseordförande.
- Kontakt med andra aktieägare för en gemensam ägardialog.
- Om svaret inte är tillfredsställande och företaget inte visar förändringsvilja kan vi välja att avyttra innehavet. Den här typen av processer tar olika lång tid, beroende på frågans natur, storleken på vår ägarandel och var i världen företaget är baserat. Varje fall är unikt och får sin egen utvärdering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt. De företag som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi en formell påverkansdialog med (se Internationella normer ovan). Det mer vardagliga arbetet innebär kontakter där vi för fram våra förväntningar och synpunkter, inte minst i de företag där vi är en större ägare.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi agerar oftast på egen hand, men om det bedöms lämpligt kan vi ingripa tillsammans med andra ägare, till exempel genom PRI.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

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 valutaderivat 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.

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. lagen om värdepappersfonder, 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.

§ 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 influiter.

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 halvårs 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 här om. 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 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 Obligationsfond

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaldat 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. Risken 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 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 Obligationsfond hållbarhetsinformation

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten via vårt egenutvecklade verktyg, CF THOR. I verktyget analyseras över 100 indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att identifiera dels faktorer som kan innebära risk för negativ påverkan på avkastningen, dels möjligheter som kan påverka den positivt. Fonden exkluderar bolag involverade i ekonomiska aktiviteter som specificeras under avsnittet ”metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”. Fonden påverkar aktivt bolagen man investerar i att hantera identifierade risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer.

Carnegie Fonder bedriver ett systematiskt hållbarhetsarbete och tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Bolaget har dock beslutat att i dagsläget inte utge sig för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt art. 4 i SFDR. Skälet för detta är följande:

För att kunna bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer som uppstår i de investeringar som görs i fonderna och mandatet behöver de negativa konsekvenserna kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. För att kunna genomföra sådana mätningar behöver det finnas standardiserad data från bl.a. portföljbolagen (t.ex. genom det arbete som för närvarande pågår inom IOSCO Sustainable Finance Network). Tills dess denna data kan levereras anser inte Carnegie Fonder att det kan mäta investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt sätt. Därutöver pågår inom EU ett arbete att fastställa gemensamma nivå 2 regler till SFDR. Inom ramen för detta arbete och efterföljande regelverk kommer de obligatoriska och frivilliga indikatorer som är relevanta och uppställs för att mäta negativa konsekvenser att fastslås. Mot denna bakgrund har Carnegie Fonder valt att avvakta ett fastställande av regelverket innan vi anger huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer beaktas. Detta för att säkerställa att den information som förmedlas inte är missvisande eller vilseledande. Carnegie Fonder 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.

Hållbarhetsriskers troliga påverkan på fondens avkastning

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada.

En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden avstår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehas av fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investernas subjektiva etiska synpunkter.

Vid utvärdering av ett företag eller emittent utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan göra en felaktig bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Fonden främjar praxis för god styrning, miljörelaterade- och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten, exkludera bolag verksamma i sektorer som bedömts ha en negativ påverkan på ovan faktorer samt genom påverkansarbete och ett aktivt ägande.

Fonden investerar i bolag i bolag som bedöms leva upp till våra grundkrav inom hållbarhet.

För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet ”Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med 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 fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar:

Vårt uppdrag är att skapa en god riskjusterad avkastning för våra andelsägare. Vi ogillar risk och tycker inte om att spekulera. Därför investerar vi långsiktigt i företag som vi tycker är stabila, välskötta och har framtiden för sig. Hållbarhetsaspekter analyseras och betygssätts i Carnegie Fonders egenutvecklade analysverktyg CF THOR. I verktyget analyseras över 100 parametrar inom miljö, sociala faktorer och ägarstyrning.

Faktorer och områden som beaktas i vår analys:

Ägarstyrning

- Ägare
- Styrelse
- Ledning
- Rapportering & Transparens
- Etik & Korruption
- Företagskultur

Miljö

- Miljöpåverkan
- Resurseffektivitet & Avfallshantering
- Företagskultur

Sociala faktorer

- Hälsa & Säkerhet
- Rättvis & Inkluderande Arbetsplats
- Leverantörskedja
- Företagskultur

Resultaten av analysen är väl integrerade i och avgörande för investeringsbeslutet. Fonden tillåts enbart investera i bolag där den sammanvägda bedömningen motsvarar betyget Adekvat eller högre. Undantag kan göras på restriktiv basis, med goda skäl, och måste godkännas av fondbolagets investeringschef. Mer information om bedömningskriterier och metodik finns på fondbolagets hemsida.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande 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.

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

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

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

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

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

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Utvinning: 5 procent av omsättningen Raffinering och kraftgenerering: 5 procent av omsättningen.

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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Vi undviker företag som bryter mot internationella normer som FN Global Compact, och kontrollerar detta regelbundet med hjälp av en extern hållbarhetsexpert. Om vi får information om att ett innehav inte lever upp till våra krav har vi flera möjligheter:

- Förvaltaren söker mer information och diskuterar innehavet med Carnegie Fonders råd för ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltaren tar kontakt med företaget med de frågeställningar vi har.
- Carnegie Fonders investeringschef eller VD tar en mer formell kontakt med innehavets VD eller styrelseordförande.
- Kontakt med andra aktieägare för en gemensam ägardialog.
- Om svaret inte är tillfredsställande och företaget inte visar förändringsvilja kan vi välja att avyttra innehavet. Den här typen av processer tar olika lång tid, beroende på frågans natur, storleken på vår ägarandel och var i världen företaget är baserat. Varje fall är unikt och får sin egen utvärdering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt. De företag som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi en formell påverkansdialog med (se Internationella normer ovan). Det mer vardagliga arbetet innebär kontakter där vi för fram våra förväntningar och synpunkter, inte minst i de företag där vi är en större ägare.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi agerar oftast på egen hand, men om det bedöms lämpligt kan vi ingripa tillsammans med andra ägare, till exempel genom PRI.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

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 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 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.

Bilaga I. Räkneexempel för resultatbaserad avgift i andelsklass A Carnegie Spin-Off

Period	Periodens avkastning före resultatbaserad rörlig	Avkastning index %	Relativ avkastning mot index %	Värde före resultatbaserad avgift SEK	Tröskelvärdet 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 arvodet: $20 \text{ procent} \times (102\,500 - 101\,000) = 300$ 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 tröskelvärdet 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 överträffats.

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 x (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 att 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".

31-Dec	Fond
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.

31-Jan	Fond
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.

31-Mar	Fond
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