

CARNEGIE OBLIGATIONSFOND

HÅLLBARHETSRAPPORTERING

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Carnegie Obligationsfond

Identifieringskod för juridiska personer: 5493004O6UU3YOQ00H32

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ Ja

☐ ☒ Nej

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

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

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

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____ %

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 32% hållbara investeringar.

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

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

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjade hög standard och praxis av generell prestation inom miljömässiga faktorer (E) och sociala faktorer (S) hos emittenter genom att

- noggrant analysera varje innehav ur ett hållbarhetsperspektiv före investering
- exkludera emittenter som inte når upp till kraven
- påverka innehaven i rätt riktning vad gäller E och S.

Carnegie Obligationsfond investerar i obligationer utgivna av svensk stat som fondbolaget anser efterlever våra krav sett till hållbarhet, sociala frågor och governance.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Utfall 2024-12-31	Utfall 2023-12-31	Utfall 2022-12-31
1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i krediter utgivna av emittenter där minst 25% av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål, exklusive gröna och sociala obligationer.	6%	7%	3.1%
2. Andel av fondförmögenheten investerad i gröna och sociala obligationer.	Gröna obligationer: 26% Sociala obligationer: 0%	Gröna obligationer: 21% Sociala obligationer: 0%	Gröna obligationer: 22.3% Sociala obligationer: 0%
3. Andel av fondförmögenheten som är investerad i krediter utgivna av emittenter med omsättning som är förenlig med miljömålen "begränsning av klimatförändringar" och "anpassning till klimatförändringar" i EU:s Taxonomi.	0%	0%	0%
4. Andel av fondförmögenheten som är investerad i krediter utgivna av emittenter med betyg Adekvat, Starkt eller Väldigt Starkt i fondbolagets internt utvecklade verktyg för hållbarhetsanalys.	0% Väldigt Starkt, 7% Starkt och 93% Adekvat, inklusive likvida medel.	0% Väldigt Starkt, 12% Starkt och 88% Adekvat, inklusive likvida medel.	0% Väldigt Starkt, 9.8% Starkt och 88.3% Adekvat. Resterande del består av likvida medel.
5. Antal påverkansdialoger med investerade emittenter.	0 påverkansdialoger	0 påverkansdialoger	0 påverkansdialoger
6. Andel av fondförmögenheten som är investerad i krediter utgivna av emittenter som förbundit sig till eller fått sina klimatmål godkända av Science Based Target Initiative.	Verifierat SBT: 4% Förbundit sig: 0%	Verifierat SBT: 3% Förbundit sig: 0%	Verifierat SBT: 3% Förbundit sig: 0%

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

...och jämfört med de föregående perioderna?

Se ovan tabell.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med fondens hållbara investeringar är att bidra till hållbar miljömässig och social utveckling. Fonden gör detta genom att investera i obligationer där pengarna ska användas för gröna ändamål, så kallade gröna obligationer. De gröna obligationerna kan exempelvis finansiera olika områden inom klimatinvesteringar som att främja biologisk mångfald och järnvägsunderhåll.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Carnegie Fonder undersöker och säkerställer att investeringarna inte orsakar betydande skada på något av de miljömässiga eller sociala målen från tre vinklar och görs för alla fondens investeringar.

1. Välja in – Samtliga investeringar analyseras i fondbolagets egenutvecklade analysverktyg. I verktyget analyseras över 100 centrala indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att säkerställa att investeringarna inte orsakar betydande skada på något av de miljömässiga eller sociala målen.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Inkluderat i denna analys och dess indikatorer sker beaktandet av 16 indikatorer för Principal Adverse Impacts (14 obligatoriska och 2 frivilliga).

2. Välja bort - Fonden säkerställer att investeringen lever upp till minimum social safeguards genom att exkludera verksamheter som enligt Carnegie Fonders policy för ansvarsfulla investeringar anses orsaka betydande skada på miljömässiga och/eller sociala faktorer. För att säkerställa att exkluderingspolicyn efterlevs genomförs en screening med en extern tredje part två gånger per år.

3. Påverka - Fondbolaget påverkar de investerade emittenterna att ständigt förbättra sitt arbete för att främja god utveckling inom miljömässiga och sociala faktorer samt komma till rätta med eventuella incidenter som kan eller har orsakat skada på dessa faktorer.

— — — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Varje enskild investering utvärderas med beaktande av vad som anses utgöra en investerings eventuella negativa påverkan ur ett hållbarhetsperspektiv. Carnegie Fonder arbetar med tre övergripande metoder för att hantera och begränsa hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Dessa är välja in, välja bort och påverkan. Om utvärderingen visar att en emittents verksamhet och därmed fondens investering i dess krediter skulle leda till betydande skada i förhållande till fondens miljömässiga eller sociala mål så exkluderas investeringen i fråga.

— — — *Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Ja, fonden har per 2024-12-31 inget innehav som bryter mot OECDs riktlinjer. Innehaven i samtliga fonder som förvaltas av Carnegie Fonder utvärderas med beaktande av OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, för att säkerställa att en investerings verksamhet inte bedrivs i strid med dessa.

Fondens innehav kontrolleras kontinuerligt, dels två gånger per år genom tredjepartsdata, dels dagligen i vårt interna compliance verktyg. Processen övervakas och uppdateras av fondbolagets compliance, hållbarhetsråd samt styrelse.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Carnegie Fonder arbetar med tre övergripande metoder för att hantera och begränsa hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Dessa är välja in, välja bort och påverkan. Vid beaktandet för varje indikator används specifika mål, verktyg samt strategier. Analysen av de obligatoriska indikatorerna är beroende av tillgång till data för de underliggande investeringarna. Carnegie Fonder har processer och rutiner för att identifiera, prioritera och hantera dessa. Beroende på utfallet av analysen så

tillämpas strategier för bolagsval, påverkansdialoger och exkludering, i enlighet med Carnegie Fonders Hållbarhetspolicy. Läs mer om hur vi hanterar huvudsakliga negativa konsekvenser [här](#). Carnegie Fonder kommer senast 2025-06-30 att rapportera enligt EU:s mall för huvudsakliga negativa konsekvenser för referensperioden 2024-01-01 till 2024-12-31 för samtliga fonder. Rapporterade siffror för referensperioden 2023-01-01 till 2023-12-31 finns publicerat på Carnegie Fonders hemsida.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Följande investeringar var fondens största innehav per 2024-12-31.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: [2024-12-31]

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Sweden 3,5% 2039-03-30	Offentliga emittenter	9.9	SE
Sweden 1,75% 2033-11-11	Offentliga emittenter	4.3	SE
Sweden 0,125% 2030-09-09	Offentliga emittenter	4.0	SE
Sweden 2,25% 2035-05-11	Offentliga emittenter	4.0	SE
Sweden 0,125% 2031-05-12	Offentliga emittenter	3.5	SE
Sweden 2,25% 2032-06-01	Offentliga emittenter	3.1	SE
Swedish Covered Bond 3,5% 2028-06-14	Finans	3.1	SE
Sweden 0,5% 2045-11-24	Offentliga emittenter	2.9	SE
Swedish Covered Bond 0,25% 2027-06-09	Finans	2.7	SE
Skandinaviska Enskilda Banken 3% 2029-12-06	Finans	2.7	SE
Kommuninvest i Sverige 0,75% 2028-05-12	Offentliga emittenter	2.4	SE
Kommuninvest i Sverige 3% 2029-03-12	Offentliga emittenter	2.3	SE
Kommuninvest i Sverige 0,875% 2029-05-16	Offentliga emittenter	2.2	SE
Stadshypotek 2% 2028-09-01	Finans	2.2	SE
Kommuninvest i Sverige 0,25% 2027-11-26	Offentliga emittenter	2.1	SE



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjade miljömässiga eller sociala egenskaper.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Nr 1. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjade miljömässiga eller sociala egenskaper, totalt 98.2%.

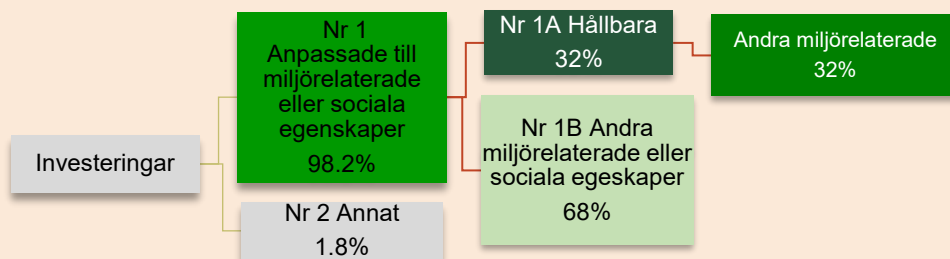
Nr 1A. 32% av fondens investeringar var hållbara:

- 32% av fondens investeringar var hållbara med miljömål och 0% var hållbara med socialt mål.

Nr 1B. Den återstående andelen på 68% täcker investeringar som främjade miljömässiga eller sociala egenskaper, men som inte kvalificerades som hållbara investeringar.

Nr 2. Fonden höll en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande möta flöden från och till fondens andelsägare. Denna andel användes inte för att uppnå miljörelaterade eller sociala egenskaper, totalt 1.8%.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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

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

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

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

● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

Carnegie Fonder har använt sig av Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) för att dela in fondens investeringar i sektorer.

Under året har fonden investerat i följande ekonomiska sektorer: Financials (29.4%), Government (65.1%), Real Estate (3.7%).



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fondens totala rapporterade förenlighet med EU Taxonomin var 0%.

Carnegie Fonder har i dagsläget valt att endast använda emittenters rapporterade siffror gällande andel som är förenlig med taxonomin.

● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi** relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☐ Ja,

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

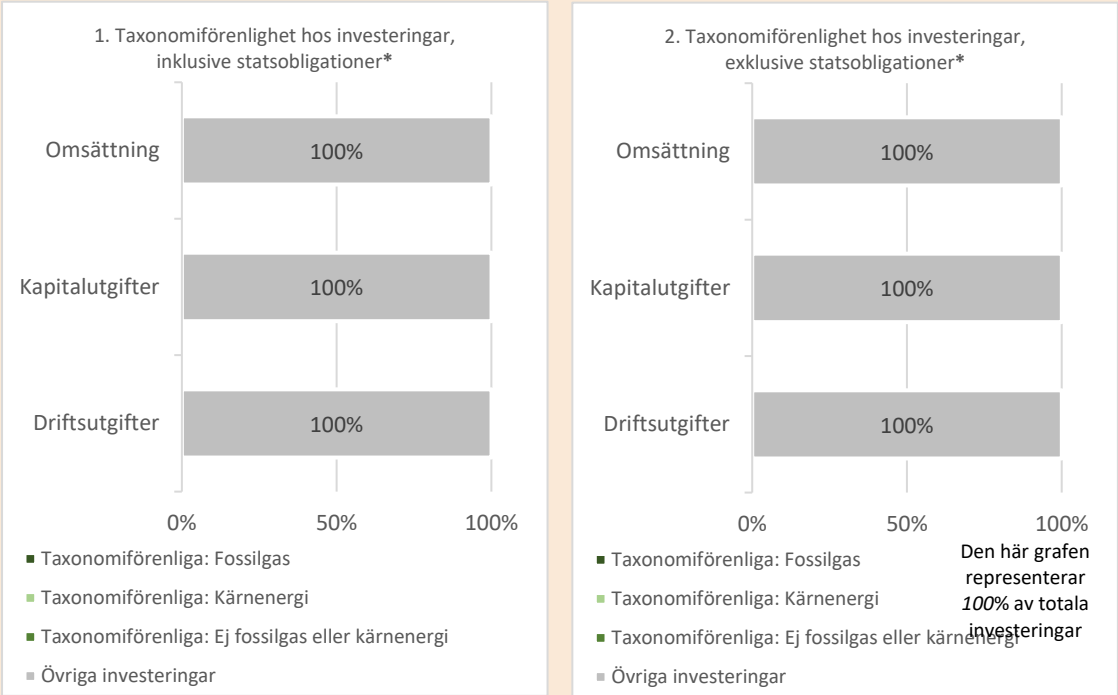
☒ Nej

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

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

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Verksamhetstyp	Omsättning	Kapitalutgifter	Driftsutgifter
Omställningsverksamheter	0.0%	0.0%	0.0%
Möjliggörande verksamheter	0.0%	0.0%	0.0%

● Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

	2024	2023	2022
Andel taxonomi-förenliga investeringar	0%	0%	0%

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

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen "hållbara investeringar med ett miljömål" utgör andelen hållbara investeringar med omsättning som bidrar till en miljörelaterad SDG Target enligt tidigare indelning. Gröna obligationer räknas också in i denna andel.

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål per 2024-12-31 var 32%. Inga av dessa var förenliga med EU-taxonomin.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen "hållbara investeringar med ett miljömål" utgör andelen hållbara investeringar med omsättning som bidrar till en socialt relaterad SDG Target enligt tidigare indelning. Sociala obligationer räknas också in i denna andel.

Andelen hållbara investeringar med ett socialt mål per 2024-12-31 var 0%.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden höll en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande möta flöden från och till fondens andelsägare. Dessa tillgångar hölls på bankkonto hos fondens depåbank, vars verksamhet lever upp till de legala krav som ställs på en sådan, varvid fondbolaget gör bedömningen att minimikrav på miljö och sociala safeguards efterlevdes.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Fonden har exkluderat emittenter som exempelvis verkar inom problematiska sektorer eller bryter mot mänskliga rättigheter. För att säkerställa att fonden investerar i krediter utgivna av "bra emittenter" har samtliga innehav även analyserats ur ett hållbarhetsperspektiv före investering enligt rutin. Carnegie Obligationsfond har med sitt fokus på stat, kommun, landsting och bostadsobligationer inte så många innehav i bolag.

Carnegie Obligationsfond investerar aktivt i segmentet för gröna obligationer där vi också vill se att det finns ett övergripande hållbarhetstänk från emittenten och inte bara i enskilda projekt.

I segmentet för säkerställda obligationer köpte fonden under hösten 2024 in sig i Nordeas nyemitterade bostadsobligationerna där medlen ska användas i linje med det gröna ramverk som Nordea presenterade i slutet av 2023. Det handlar exempelvis om energieffektiva byggnader eller fastigheter som renoveras för att få ned energiförbrukningen med minst 30 procent.