

**Spara för ett
gott samvete
i framtiden**

case

Vi arbetar ständigt för att kunna erbjuda våra sparare ett hållbart fondutbud. Därför genomför vi kontinuerligt hållbarhetsanalyser av fondernas innehav för att se att de bolag som vi har investerat i uppfyller våra kriterier avseende miljö, sociala frågor och affärsetik.

Det handlar om att ta samhällsansvar och bygga ett samhälle för kommande generationer. Case förespråkar god miljömässig och social standard samt god etik i de företag som vi investerar i och vi är övertygade om att bolag som inte tar social, etisk och miljömässig hänsyn i sin verksamhet innebär risker som vi investerare bör vara observanta på.

I våra fonder integrerar vi hållbarhet i investeringsprocessen och ansvarsfulla investeringar är en viktig del i förvaltningsuppdraget. Vi anser att ett välskött bolag är ett bolag som respekterar internationella överenskommelser och normer vad gäller till exempel mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och korruption.

Hållbarhetsfrågor ska därför vara en naturlig del av förvaltarens val av bolag. Våra fonder ska ha specifika och uttalade kriterier för att välja bolag utifrån miljö-, sociala och affärsetiska frågor.

Vi har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, PRI och därmed förbinder vi oss att integrera de sex principer som FN har beslutat om samt att årligen rapportera resultatet. Vi ska engagera oss som en aktiv investerare när det är möjligt utifrån våra fonders innehav. Vi ska avstå från att investera i företag som systematiskt bryter mot internationella standarder och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Utöver dessa krav måste våra fonder exkludera:

- Bolag som tillverkar, moderniserar, säljer eller köper produkter som är speciellt konstruerade för klusterbomber, landminor, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen.
- Bolag som har en omsättning överstigande 5% hänförligt till produktion av alkohol, spel, pornografi, tobak, fossila bränslen eller vapen.



INNEHÅLL

4 Vårt hållbarhetsarbete

**5 Hållbarhet i
investeringsprocessen**

8 Kontroll av hållbarhet

**9 Rapportering av
hållbarhet**

10 Hållbarhetsbetyg

VÅRT ARBETE MED HÅLLBARHET

Hållbara och ansvarsfulla investeringar handlar för oss om att verka för att företagen som våra fonder investerar i tar hänsyn till hållbarhet, och redovisar sitt arbete för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning.

Case har förbundit sig att följa PRI, Principle Responsible Investments sex principer för hållbara investeringar. PRI är ett initiativ av FN och arbetar utifrån sex hållbarhetsprinciper. De sex principerna har sin grund i FNs 17 globala mål och principerna handlar om att:

- * införliva ESG-frågor i investeringsanalys och beslutsprocesser. ESG står för Environmental, Social, Governance, som innebär miljö, socialt ansvar och ägarstyrning.
- * vara aktiva ägare och införliva ESG-frågor i ägarpolitik och praxis.
- * söka lämplig information om ESG-frågor av de företag där fondförvaltaren investerar.
- * främja acceptans och genomförande av principerna inom investeringsbranschen.
- * arbeta tillsammans med andra investerare för att förbättra effektivitet vid genomförandet av principerna.
- * rapportera aktiviteter och framsteg mot genomförandet av principerna.

Case har även anslutit sig till SWESIF (Sveriges Forum för hållbara investeringar) och deras hållbarhetsprofil. SWESIF är ett oberoende nätverksforum för investerare som arbetar med hållbara investeringar i Sverige. Beslutet att ansluta sig till SWESIF grundar sig i vårt fortsatta arbete mot integration av hållbarhet i investeringsprocessen.

Som en del av analysen inför varje ny investering integrerar respektive fonds förvaltare olika faktorer för bedömning av hållbarhet och hållbarhetsrisker i investeringsprocessen. Hållbarhetsrisker är risker utifrån ett miljömässigt, socialt eller ekonomiskt perspektiv och vi använder oss av primärt av hållbarhetsbetyg från externa leverantörer för att bedöma ESG-risker i våra investeringar.

Vi arbetar med "norm- och sektorbaserad screening". Det innebär att vi varje månad kontrollerar att våra fonders innehav lever upp till internationella normer och att vi inte investerat i bolag involverade i kontroversiella varor och tjänster. Det finns tolv oönskade produkter och tjänster som vi söker efter i vår screening och det är exempelvis vapen, fossila bränslen, kärnvapen, pornografi eller kol. En omsättning på högst fem procent tillåts för att bolaget ska klassas som fri från till exempel alkohol.

HÅLLBARHET I INVESTERINGSPROCESSEN

Hållbarhetsfrågor spelar en allt viktigare roll i vårt arbete att skapa avkastning för våra kunder. Case arbetar strukturerat för att integrera hållbarhetsaspekter i våra bolagsanalyser och våra investeringar. Vi anser att ett välskött bolag är ett bolag som respekterar internationella överenskommelser och normer vad gäller till exempel mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och korruption.

Hållbart sparande handlar om att investera i framtidsinriktade företag med sunda värderingar, som förstår och integrerar de globala hållbarhetsutmaningarna i sin affär. Att spara hållbart är det enda logiska, ur ett ekonomiskt perspektiv, men också för att vi inte ska äventyra vår egen framtid.

Vi följer de FN-stödda principerna för ansvarsfulla investeringar ("PRI") i förvaltningen av fondernas kapital. Principerna fokuserar bland annat på att integrera hållbarhetsfrågor i investeringsanalysen och beslutsprocesser samt att vara ansvarsfulla förvaltare. I alla våra fonder arbetar vi med hållbarhet genom att:

1. Integrera
2. Kontrollera
3. Rapportera

I den löpande verksamheten kan tillvägagångssättet skilja sig åt beroende på tillgångslag och förvaltningsinriktning.

1. INTEGRERA

Vi integrerar hållbarhet i investeringsprocessen genom att välja in (a), påverka (b) eller att välja bort (c).

a) Välja in

Investeringsbesluten i fonderna grundas på förvaltarnas bolagsanalyser i vilken vi söker bolag som är rätt positionerade för framtiden där faktorer såsom affärsmodell, marknadsposition, utvecklingsmöjligheter och risker analyseras. Analys och bedömning av ESG-faktorer, både risker och möjligheter ska beaktas i bolagsanalysen.

Utifrån ESG-analys kan beslut fattas om inkludera eller övervikta enskilda bolag eller sektorer. Att välja in kan därmed innebära att vi fördelar exponeringen mellan sektorer och bolag utifrån ett hållbarhetsperspektiv.

Det främsta verktyget när vi väljer in bolag är hållbarhetsrating där förvaltarna använder sig av externa leverantörer så som MSCI ESG Rating, ISS QualityScore, RobecoSAM och Bloomberg ESG Disclosure Rating. Vi genomför även en proaktiv norm- och sektorbaserad screening av en potentiell investering i Sustainabilitys verktyg. Detta för att säkerställa att en investering är kompatibel med vår hållbarhetspolicy och exkluderingslista

MSCI ESG Rating används övergripande för att få en snabb bild av hur bolaget är ESG-positionerat, det vill säga om de ligger i framkant eller har halkat efter.



ISS QualityScore används för att screena kvalitetsfaktorer och bedöma risk inom områdena styrelsesammansättning, ersättningsprogram, aktieägarrättigheter, revision och riskövervakning.

RobecoSAM används för att kontrollera hur bolaget ligger till i förhållande till andra bolag i samma sektor.

Bloomberg ESG Disclosure Ratings där den senaste används huvudsakligen för att identifiera potentiella governanceproblem.

Tack vare dessa är det möjligt att göra hållbarhetsjämförelser på region-, sektor-, bransch- och innehavsnivå. Bolag med högre hållbarhetsrating är ofta mer attraktiva investeringar än bolag med lägre rating.

Våra förvaltare och vår hållbarhetsansvarige arbetar tillsammans med den genomgripande bolagsanalysen.

b) Påverka

Fondbolagets fonder investerar i hundratals bolag över hela Europa. För att uppnå största möjliga påverkan är det viktigt att vi arbetar fokuserat och tillsammans med andra investerare som delar vår värdegrund.

Vi ska engagera oss som en aktiv investerare när det är möjligt beroende på våra fonders innehav. Case har cirka 97 procent av fondförmögenheten investerat i räntebärande värdepapper vilket innebär att vi som fondbolag har en begränsad möjlighet att påverka som aktiva ägare på bolagsstämmor eller liknande forum. Istället kan obligationsinnehavare påverka på andra sätt så som:

- 1.** Vi uppmuntrar företag att utfärda obligationer som uppfyller PRI:s krav på hållbara investeringar och våra internt uppsatta ESG-krav för att våra fonder ska kunna investera i företagsobligationen. PRI har en Fixed Income Advisory Committee som arbetar för att öka medvetenhet för ansvarsfulla investeringar och hjälpa kreditvärderingsinstitut avseende ESG-integration.
- 2.** Vissa emittenter är redan engagerade i att driva positiva miljömässiga och sociala effekter i sina affärer, och vi vill fortsätta att uppmuntra dem att fortsätta detta arbete. I dagsläget är "grön finansiering" billigare än övrig vilket är ett bra incitament för företagen att fortsätta sitt arbete.
- 3.** Case är anslutet till SWESIF (Sveriges Forum för hållbara investeringar) och deras hållbarhetsprofil. SWESIF är ett oberoende nätverksforum för organisationer som arbetar med hållbara investeringar i Sverige.

c) Välja bort

Vi ska avstå från att investera i företag som systematiskt bryter mot internationella standarder och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik. För att säkerställa att vi förvaltar våra fonder på ett ansvarsfullt sätt genomför vi månatligen en norm- och sektorbaserad screening på samtliga innehav i fonderna.

Normbaserade kriterier:

Vi väljer bort bolag som:

- Kränker mänskliga rättigheter och folkrätt
- Ägnar sig åt korruption och ekonomisk kriminalitet
- Bidrar till allvarlig klimat- och miljöskada inklusive ohållbar palmoljaproduktion

Produktbaserade kriterier:

Vi exkluderar bolag vars omsättning till mer än fem procent består av produktion och/eller distribution av:

- Fossila bränslen
- Vapen (både icke-konventionella och konventionella)
- Tobak
- Cannabis
- Alkohol/kommersiell spelverksamhet
- Pornografi

Vi investerar inte heller i statsobligationer från länder med regeringar som är systematiskt korrupta, instabila och/eller förtryckande.

2. KONTROLLERA

Vi har valt att samarbeta med Sustainalytics för att identifiera bolag som bedriver sin verksamhet i strid mot internationella normer med utgångspunkt att företag har ett ansvar att förhålla sig till internationellt accepterade riktlinjer när de bedriver sin verksamhet, oavsett vart i världen de är verksamma.

Varje månad screenar vi våra fonder med hjälp av Sustainalytics för att avgöra om det finns investeringar i bolag med bekräftade avvikelser inom något av ovanstående områden. Analysen utgår från Global Compacts 10 principer som bygger på Mänskliga rättigheter, Arbetsrätt, Miljö och Korruption. Sustainalytics kompetens inom området för ansvarsfulla investeringar och bredd vad gäller bevakning av internationella bolag möjliggör en fortgående kontroll av alla våra innehav.

Förvaltarna är ansvariga för att arbeta enligt fastställda riktlinjer vilka inkluderar hållbarhetsfaktorer som en del av investeringsprocessen och förvaltarna har ett dagligt ansvar att bevaka bolagen i fonden. Information om bolagen inhämtas bland annat från analystjänster, media och dialog med bolagen.

Det är nödvändigt att vara införstådd med hållbarhetsrisker, så kallade ESG-relaterade risker, för att säkerställa långsiktig avkastning. Samtidigt är det minst lika viktigt för långsiktigheten att ta hänsyn till hur väl positionerade företagen är i förhållande till FNs hållbarhetsmål.

Det främsta primära hållbarhetsverktyget som används när vi analyserar bolag tillhandahålls av Sustainalytics och Bloomberg vilket möjliggör hållbarhetsjämförelser och mätning på innehavsnivå. Bolag med högre hållbarhetsrating är mer attraktiva investeringar än bolag med lägre rating.

Vi använder oss även av Morningstars hållbarhetsbetyg som är ett mått på de ekonomiskt väsentliga riskerna inom miljö, socialt och ägarfrågor (ESG) i en portfölj relativt till liknande konkurrerande portföljer. Betyget är en historisk innehavsbaserad beräkning som använder företags ESG Risk Rating från Sustainalytics.

3. RAPPORTERA

I och med Fondbolagets medlemskap i PRI åtar vi oss att löpande implementera principerna i våra investeringsprocesser samt att årligen rapportera det hållbarhetsarbete som bedrivs i fonderna. Syftet med rapporteringen är att säkerställa att vi som medlemmar tar vårt ansvar, att bidra till en ökad transparens och jämförbarhet mellan aktörer och verksamheter samt att vi erhåller feedback för att utveckla och förbättra oss. PRI-rapporteringen sker med dualitet och årligen rapporteras till Fondbolagets styrelse aktiviteter vidtagna för att efterleva krav och standarder ställda av PRI. Fondbolaget redogör även för fondernas hållbarhetsarbete i informationsbroschyrer och i årsredovisning i enlighet med Fondbolagens föreningsstandard för hållbarhetsinformation samt rapporterar löpande om hållbarhetsarbetet till Fondbolagets styrelse.

HÅLLBARHETS BETYG

Samtliga fonder vi förvaltar följer våra fastställda hållbarhetskriterier. Det finns inga undantag eller olika ESG-mandat utan samma regler gäller för samtliga fonder.

Morningstar tilldelar fonder ett hållbarhetsvärde som är en siffra mellan 0-100 där ett lägre värde betyder mer hållbar.

Miljöarbete

Värdet beror på om fonden investerar i företag som tar hänsyn till och redovisar sitt arbete för miljöarbete, som till exempel bolagens inverkan på miljö och klimat.

Socialt ansvar

Värdet beror på om fonden investerar i företag som tar hänsyn till och redovisar sitt arbete för socialt ansvar, som till exempel mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och likabehandling

Bolagsstyrning

Värdet beror på om fonden investerar i företag som tar hänsyn till och redovisar sitt arbete för bolagsstyrning, som till exempel aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption.

CASE ALL STAR

Genom sitt arbete mot hållbarhet har Case All Star erhållit ett hållbarhetsvärde på 18,9 vilket innebär att den är bättre än genomsnittet och fonden belönas med högsta hållbarhetsbetyget hos Morningstar, det vill säga fem glober.

Hållbarhetsindikator ⓘ



Jämfört med andra fonder ⓘ

Bättre än snittet

Betyg i sin kategori ⓘ



Låg Co2-risk ⓘ

Ja

CASE SAFE PLAY

Data saknas för att Case Safe Play ska kunna tilldelas ett officiellt hållbarhetsbetyg. Ett villkor för att sätta betyg är att mer än 67 procent av fondens senast rapporterade innehav täcks av Sustainalytics utvärderingar.

Vi har tagit hjälp av Morningstar för att analysera Case Safe Plays hållbarhetsvärde och analysen visar att cirka 55 procent av fondens innehav täcks av Sustainalytics och baserat på de innehav som täcks skulle fonden erhålla ett hållbarhetsvärde motsvarande 22,4 vilket innebär att den är bättre än genomsnittet. Den del som kan analyseras skulle därför belönas med 4-5 glober i betyg.

En genomlysning av Case Safe Play visar att fonden har väldigt låg exponering av ifrågasatta branscher.

| | | | |
|-------------------------------|-------|-----------------------|-------|
| Kärnkraft | 0,72% | Handeldvapen | 0,00% |
| Djurförsök | 0,62% | Kolkraft | 0,00% |
| Alkohol | 0,00% | Kontroversiella vapen | 0,00% |
| Arktisk olja och gasproduk... | 0,00% | Militärindustri | 0,00% |
| Bekämpningsmedel | 0,00% | Palmolja | 0,00% |
| Genmodifierade organismer | 0,00% | Pornografi | 0,00% |

CASE FAIR PLAY

Data saknas för att Case Fair Play ska kunna tilldelas ett officiellt hållbarhetsbetyg. Ett villkor för att sätta betyg är att mer än 67 procent av fondens senast rapporterade innehav täcks av Sustainalytics utvärderingar.

Vi har tagit hjälp av Morningstar för att analysera Case Fair Plays hållbarhetsvärde och analysen visar att cirka 37,6 procent av fondens innehav täcks av Sustainalytics och baserat på de innehav som täcks skulle fonden erhålla ett hållbarhetsvärde motsvarande 22,9 vilket innebär att den är bättre än genomsnittet.

En genomlysning av Case Fair Play visar att fonden har väldigt låg exponering av ifrågasatta branscher.

| | | | | | |
|-------------------------------|-------|---|-------------------------|-------|---|
| Alkohol | 0,00% | ∨ | Kärnkraft | 0,00% | ∨ |
| Arktisk olja och gasproduk... | 0,00% | ∨ | Militärindustri | 0,00% | ∨ |
| Bekämpningsmedel | 0,00% | ∨ | Palmolja | 0,00% | ∨ |
| Djurförsök | 0,00% | ∨ | Pornografi | 0,00% | ∨ |
| Genmodifierade organismer | 0,00% | ∨ | Päls- och läderindustri | 0,00% | ∨ |
| Handeldvapen | 0,00% | ∨ | Spel och kasino | 0,00% | ∨ |
| Kolkraft | 0,00% | ∨ | Tobak | 0,00% | ∨ |
| Kontroversiella vapen | 0,00% | ∨ | Utvinning av oljesand | 0,00% | ∨ |