



HÅLLBARHET

ÅRSRAPPORT

2020

INLEDNING



Detta är vår första hållbarhetsredovisning. Vi har tagit fram den för att berätta hur vi på Case bedriver och utvecklar vårt hållbarhetsarbete. Som fondförvaltare har vi ett ansvar att se till så att våra investeringar uppfyller våra krav på miljö, sociala förhållanden, respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korruption.

Hållbarhetsfrågor spelar en allt viktigare roll i vårt arbete att skapa avkastning för våra kunder och vi arbetar strukturerat för att integrera hållbarhetsaspekter i våra bolagsanalyser och våra investeringar.

Vårt arbete under året har gett resultat då vår aktiefond Case All Star har erhållit högsta hållbarhetsbetyget av Morningstar, dvs 5 glober!



Johan Andrassy

VERKSTÄLLANDE
DIREKTÖR



"Vi arbetar målmedvetet och fortsätter att vässa vårt hållbarhetsarbete för att kunderna ska kunna spara med ett gott samvete för framtiden"

2020 HIGHLIGHTS

1



EU TAXONOMI

Case är i full gång att anpassa våra fonder efter EU-kommissionens färdplan för hållbar finansiering. Vi har som målsättning bli ljusgröna enligt Artikel 8.

2



GRÖNA OBLIGATIONER

I början av december passerades en historisk milstolpe för gröna obligationer då ett marknadsvärde på 1 000 miljarder USD noterades, vilket motsvarar 8 279 miljarder svenska kronor.

3

HÖGSTA HÅLLBARHETSBETYGET



Case All Star har erhållit högsta hållbarhetsbetyget av Morningstar, dvs 5 glober! Hållbarhetsbetyget är ett sätt att kontrollera hur hållbar en fond är jämfört med andra fonder inom samma kategori.

HÅLLBARHET I INVESTERINGSPROCESSEN



BOLAGSANALYSEN

Syftet med vårt hållbarhetsarbete är att integrera ESG-aspekter i investeringsprocessen där förvaltaren väljer värdepapper som bedöms komma att ge den bästa avkastningen i framtiden. I analysen tar förvaltaren i beaktande hur bolagen hanterar frågor som exempelvis ägarstyrning, miljörelaterade frågor och arbetsrätt.



HÅLLBARHETSKONTROLL

Genom att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten får vi bättre känsla för hur en ESG-händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Det är nödvändigt att vara införstådd med hållbarhetsrisker för att säkerställa långsiktig avkastning.



LÖPANDE KONTROLL

Vi genomför löpande screening av samtliga innehav i respektive fond. Resultatet av screeningen, tillsammans med information från andra datakällor och fondens interna expertis inom hållbarhetsfrågor, kan leda till att innehav avvecklas. Vi strävar efter att identifiera bolag och investeringsområden som är utsatta för betydande hållbarhetsrisker.



PÅVERKA

Vi ska engagera oss som en aktiv investerare när det är möjligt beroende på våra fonders innehav. 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.

VI VÄLJER IN

Att välja in mer hållbara företag och verksamheter är en viktig pelare i vår fondförvaltning. Vi har i vår fondförvaltning aktivt valt att ha en stor exponering mot finanssektorn. Denna sektor har en viktig roll att spela när det gäller utvecklingen mot ett hållbart samhälle.

Kommissionen har dessutom lagt en färdplan för att stärka finansieringens roll för att nå miljömässiga och sociala mål. Handlingsplanen är ett av de viktigaste stegen mot genomförandet av det historiska Parisavtalet och EU:s agenda för hållbar utveckling.

Vi väljer i första hand banker som har undertecknat FN:s Principles for Responsible Banking vilket innebär att banken åtar sig att kontinuerligt stärka sin positiva påverkan på samhället i enlighet med FN:s hållbarhetsmål.

98%

av bankerna vi har investerat i har undertecknat FN:s Principles for Responsible Banking.

Baseload

Vi har under året investerat i Baseload som använder geotermisk värmekraft för att leverera förnybar energi. Genom att tillämpa innovativa lösningar kan Baseload hjälpa länder med övergången från fossila bränslen till mer förnybara energikällor och mot ett större energi oberoende.



BASELOAD POWER
JAPAN



HÅLLBARHET I FINANSSEKTORN

Banksektorns direkta påverkan på klimatet är relativt begränsad. Sektorn har ingen egen tillverkning som orsakar direkt negativ miljöpåverkan och bedriver inte en resurskrävande verksamhet. Men som finansiella intermediärer bidrar affärsbankerna till, och påverkas av, betydande indirekta miljömässiga och sociala effekter via exempelvis sin utlåning.

Bankerna har tidigt implementerat hållbarhetsfokus på deras fonder men samma arbete på kreditsidan har varit eftersatt. Nu ska även banksektorn anpassa sina strategier efter Parisavtalet och de globala utvecklingsmålen. FN:s principer för en ansvarsfull bankverksamhet, PRB är lanserat och 130 banker från hela världen – en tredjedel av hela banksektorn globalt – ställer sig bakom principerna.

Hållbarhetsfrågor relaterade till penningtvätt har också varit en het potatis när hel del nordiska banker har stött utmaningar i sin baltiska verksamhet. Det pågår även internationella utredningar kring misstänkt penningtvätt vilka kan leda till sanktioner och böter. Ur ett ESG-perspektiv består en stor del av utmaningen i att implementera en ansvarstagande och etisk affärskultur i bankerna.

Det finns ett industriinitiativ om bankernas offentliggörande som ska tydliggöra hur de implementerar hållbarhetsstrategier i deras kreditgivning. Utifrån det arbete som pågår kommer bankerna att bli bättre på att implementera och inkludera hållbarhet det traditionella bankarbetet och kreditgivningen i synnerhet.

VI ANALYSERAR OCH PÅVERKAR



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 genom att uppmuntra företag att utfärda obligationer som uppfyller PRI:s krav på hållbara investeringar och våra internt uppsatta ESG-krav.

Credit Logement SA

Banken har inte undertecknat FN:s Principles for Responsible Banking. Vi för en dialog med banken i ett försök att påverka banken att underteckna FN:s principer för en ansvarsfull bankverksamhet.

Banque Fédérative du Crédit Mutuel

Banken har inte undertecknat FN:s Principles for Responsible Banking. Vi för en dialog med banken i ett försök att påverka banken att underteckna FN:s principer för en ansvarsfull bankverksamhet.

Pre Sound - nyemission av obligation

När vi deltar i så kallade "pre sounds" försöker vi alltid att påverka företagen att utfärda obligationer som uppfyller våra krav på hållbara investeringar för att våra fonder ska kunna investera i obligationen.

VI VÄLJER BORT



Vi ska avstå från att investera i företag som systematiskt bryter mot internationella standarder och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Vi tillåter inga investeringar i statsobligationer från länder med regeringar som är systematiskt korrupta, instabila och/eller förtryckande

Allianz Group

Ett dotterbolag till Försäkringsbolaget Allianz har börjat engagera sig i vinproduktion och har därför valt att avveckla innehavet.

Stolt-Nielsen

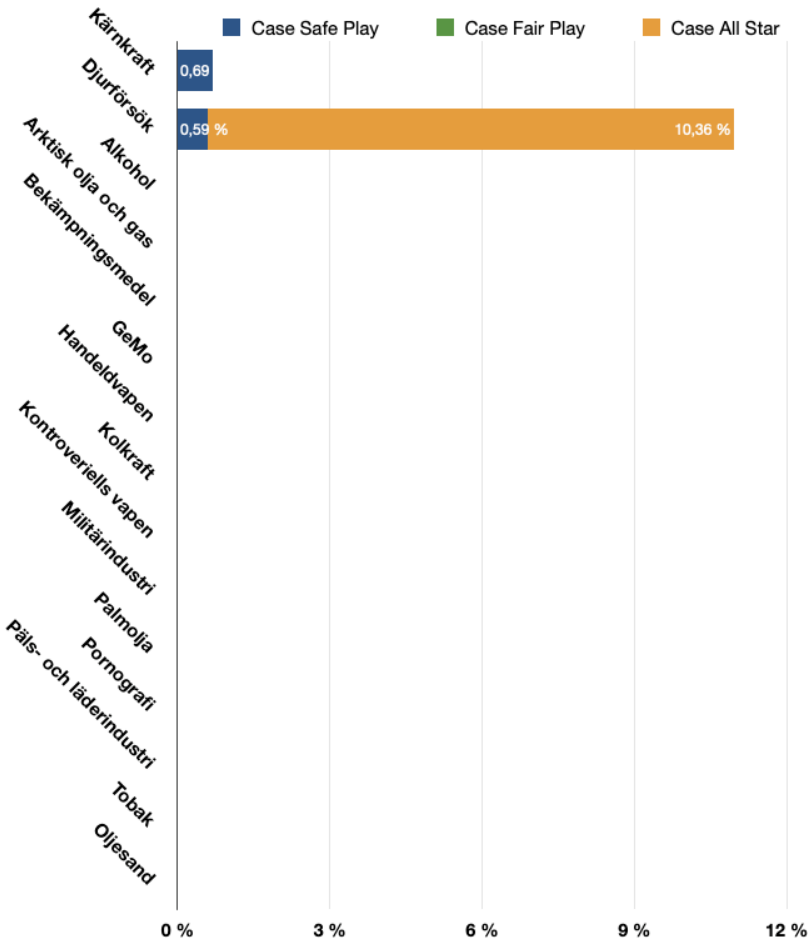
Bolaget som bedriver shippingverksamhet gav under året ut en ny obligation som vi valde att inte investera i på grund av deras klimatpåverkan.

Leovegas

Vi valde att inte investera i spelbolagets obligation eftersom det är en grogrund för spelberoende vilket i sin tur bidrar till ökad lönsamhet i bolaget.

KONTROLL AV INNEHAV

Case Fair Play är helt fri från exponering mot ifrågasatta branscher. Case Safe har endast 0,69% exponering mot kärnkraft samt låga 0,59% mot djurförsök och därutöver ingen exponering mot ifrågasatta branscher. Case All Star har investerat i SOBI och Novo Nordisk som medför exponering mot djurförsök. Kontrollen genomförs av Sustainalytics.



CASE ALL STAR FÅR HÖGSTA HÅLLBARHETS BETYGET



ESG-uppdelning (lägre poäng = lägre risk)



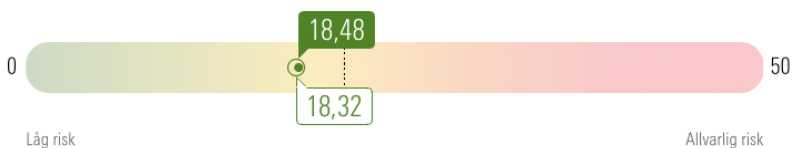
2,88
Miljö



6,77
Socialt



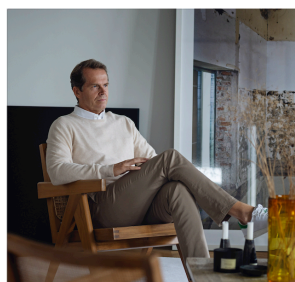
7,50
Ägarstyrning



Vår aktiefond **Case All Star** har belönats med Morningstars högsta hållbarhetsbetyg. Case All Star har ett hållbarhetsvärde på 18,3 och 100 procent av portföljen är analyserad. Hållbarhetsvärdet är mycket bra jämfört med det globala genomsnittet (Europe Equity Large Cap).



*"Efter gediget
och målmedvetet
hållbarhetsarbete
är vi äntligen
bland de bästa i
detta viktiga
sammanhang"*



Stefan Edberg
DELÄGARE

An aerial photograph of a golf course situated on a steep, rocky cliff. The green fairway and sand traps of the golf course are visible on the left side of the cliff. The cliff face itself is rugged, with exposed rock layers and patches of green vegetation. In the background, a range of mountains stretches across the horizon under a blue sky with scattered white clouds.

case

www.casefonder.se