

A scenic view of a golf course with rolling green hills, a sand trap, and a water hazard. The foreground is a flat green fairway. In the middle ground, there's a large, irregularly shaped water hazard (pond) surrounded by a sand trap on the right side. The background shows more rolling green hills and a line of trees under a clear sky.

*"HOS OSS KAN DU SPARA
MED ETT GOTT SAMVETE FÖR
FRAMTIDEN"*

case

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.

Vi analyserar våra fonder utifrån ESG-risker samt koldioxidavtryck och betygsätter hållbarhetsnivån. Vår investeringsfilosofi utgår ifrån att avkastning och hållbarhet enligt miljömässiga, etiska och sociala faktorer går hand i hand.

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.

Den metod vi använder för att integrera hållbarhet i våra investeringar innebär att vi:

- ✓ Väljer in bolag
- ✓ Väljer bort bolag
- ✓ Påverkar bolag aktivt

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.

Den 10 mars i år infördes nya EU-regler som innebär att fonder ska färgklassas efter vilket hållbarhetsarbete de bedriver. Målet är att underlätta för spararna att välja hållbara fonder. Fonder som har hållbarhet som mål blir mörkgröna (artikel 9), fonder som främjar hållbarhetsfaktorer men inte har det som mål blir ljusgröna (artikel 8) och därefter alla andra fonder som klassificeras som övriga.

Samtliga av våra fonder är ljusgröna, det vill säga främjar hållbarhet.



INNEHÅLL

4 Vårt hållbarhetsarbete

**5 Hållbarhet i
investeringsprocessen**

10 Kontroll av hållbarhet

**11 Rapportering av
hållbarhet**

12 Hållbarhetsrisker

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. Vi använder oss av primärt av hållbarhetsbetyg från externa leverantörer för att bedöma ESG-risker i våra investeringar.

Varje månad kontrollerar vi att våra fonders innehav lever upp till internationella normer samt de norm- och produktbaserade krav vi har fastställt.

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 analysprocessen för våra investeringar.

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

Att göra hållbarhetsanalyser och välja in mer hållbara företag och verksamheter är en viktig pelare i vår fondförvaltning. 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 att inkludera eller övervikta enskilda bolag eller sektorer. Att välja in kan därmed innebära att vi fördelar exponeringen mellan sektorer och bolag utifrån ett hållbarhetsperspektiv.

Hur vi tänker i vår förvaltning av företagskrediter

Att investera i företagskrediter är nästan att jämställa med att "låna ut" pengar till företag. Vi anser därför att vi bör beakta hållbarhetsfaktorer när vi finansierar ett företags verksamhet. Som ränteförvaltare har vi mycket att vinna på att inkludera hållbarhetsaspekter och hållbarhetsrisker som en del av vår analys innan vi investerar i en företagsobligation.

EU-kommissionen har lagt en färdplan för att stärka finansieringens roll för att uppnå en välfungerande ekonomi som också kan uppfylla miljömässiga och sociala mål. Handlingsplanen är ett av de viktigaste stegen mot genomförandet av det historiska Parisavtalet och EU:s agenda för hållbar utveckling.

Syftet med handlingsplanen är att:

1. styra kapitalflödena till hållbara investeringar för att uppnå smart och hållbar tillväxt för alla,
2. hantera finansiella risker till följd av klimatförändringar, resursutarmning, miljöförstöring och sociala frågor, och
3. främja öppenhet och långsiktighet i finansiell och ekonomisk verksamhet.

Obligationsmarknaden är en relativt outnyttjad kraft i klimatomställningen. Med våra kreditfonder tar vi vara på den möjligheten genom att prioritera bolag som lever upp till Parisavtalets målsättningar. Vi väljer därför att företrädesvis investera i företagobligationer i nedanstående delkategorier:

Transition - krediten finansierar aktiviteter som genom reducerade utsläpp väsentligen bidrar till omställningen

Enabling - krediten möjliggör för andra aktiviteter att väsentligen bidra till en begränsning av klimatförändringarna

Green - krediten finansierar aktiviteter med redan låga växthusgasutsläpp

Other - Bolag som gör selektiva men viktiga åtgärder för att begränsa klimatförändringarna

Genom att prioritera emittenter som undertecknat FN:s Principles for Responsible Banking, FN:s Principles for Sustainable Insurance och/eller Science Based Targets initiative säkerställer vi att vi lånar ut pengar till företag som arbetar för en hållbar utveckling och mot Parisavtalet.

Hur vi tänker i vår förvaltning av aktier

I syfte att motverka klimatförändringarna, samt med en målsättning att hålla den globala uppvärmningen långt under två grader, förhandlades Parisavtalet fram som ett tillägg till FN:s klimatkonvention. För att nå de mål som fastställs i Parisavtalet identifierades dock ett behov av mer hållbart investerat privat kapital.

Vi på Case vill medverka till att nå målen och har därför beslutat att Case All Star företrädesvis ska investera i bolag som har förbundit sig att följa Parisavtalet och särskilt företag som satt vetenskapliga mål enligt Science Based Targets initiative (SBTi).

SBTi är ett samarbete mellan UN Global Compact, World Resource Institute (WRI), WWF och Carbon Disclosure Project (CDP) som syftar till att ge företag vägledning i att sätta klimatmål som går i linje med vad vetenskapen anser krävs för att klara målsättningarna i Paris-avtalet.

Med hänsyn till ovanstående har vi möjlighet att investera i vad som idag kan klassificeras som stora utsläppare av koldioxid men som har förbundit sig att minska på utsläppen så att den globala uppvärmningen väl under 2°C uppfylls. Ett bra exempel är SSAB som har åtagit sig att minska sina utsläpp av växthusgaser (CO₂e) med 35 procent till 2032 vilket är ett mål som stödjer Parisavtalet och har som godkänts av Science Based Targets initiative. SSABs plan är att ställa om till en fossilfri ståltillverkningsprocess baserad på den nya vätgasbaserade HYBRIT-tekniken som SSAB utvecklar där ambitionen är att vara först med att erbjuda marknaden fossilfritt stål redan 2026, och därefter ställa om alla produktionsorter till att bli fossilfria.

Case All Star prioriterar

1. Bolag som har vetenskapligt godkända klimatmål (Science Based Targets Initiative)
2. Bolag som är "comitted" till Parisavtalet men som inte hunnit sätta mål ännu.
3. Bolag som har för avsikt bli "committed" till Parisavtalet

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

Med stöd av denna information kan fonderna välja in företag som uppvisar ett sunt hållbarhetsarbete. Tack vare informationen är det möjligt att göra hållbarhetsjämförelser på region-, sektor-, bransch- och innehavsnivå. Bolag med lägre ESG-risk är ofta mer attraktiva investeringar vilket innebär att företag i förlängningen måste agera mer hållbart för att förbli investerbara.

Våra förvaltare och vår hållbarhetsgrupp 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 99 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. Som fondförvaltare och stor investerare i finansiella bolag vill vi verka för att alla banker och försäkringsbolag ansluter sig till FNs principer för hållbar bank- och försäkringsverksamhet. Mer än 200 banker och organisationer världen över har undertecknat principerna, däribland alla de stora nordiska bankerna. Bankerna som undertecknar principerna förbinder sig att ha en egen målsättning, identifiera nuvarande påverkan på miljö och samhälle samt att rapportera externt hur banken följer principerna.

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.
4. Genom att ställa krav på företag som vi investerar i och genom att prioritera bolag som undertecknat FN:s Principles for Responsible Banking, FN:s Principles for Sustainable Insurance och/eller Science Based Targets initiative kan vi påverka företag att arbeta för en hållbar utveckling och mot Parisavtalet.

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 affärsetik. Vi tillåter inga investeringar i statsobligationer från länder med regeringar som är systematiskt korrupta, instabila och/eller förtryckande.

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.

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 palmolja

Vi exkluderar bolag vars omsättning överstiger nedan angivna gränser:

	Tillverkning	Försäljning
<input checked="" type="checkbox"/> Fossila bränslen*	5 %	5 %
<input checked="" type="checkbox"/> Vapen och krigsmateriel	5 %	5 %
<input checked="" type="checkbox"/> Kontroversiella vapen**	0 %	0 %
<input checked="" type="checkbox"/> Tobak	0 %	5 %
<input checked="" type="checkbox"/> Cannabis****	5 %	5 %
<input checked="" type="checkbox"/> Pornografi	0 %	5 %
<input checked="" type="checkbox"/> Kommersiell spelverksamhet***	0 %	5 %
<input checked="" type="checkbox"/> Alkohol	5 %	5 %
<input checked="" type="checkbox"/> Kärnvapen	0 %	0 %

* Med fossila bränslen menas kol, olja och gas. I definitionen ingår även skifferolja/gas, arktisk olja/gas och oljesand. Vi tillåter investeringar i företag som är på väg att ställa om till förnybara energikällor om de uppfyller definition och krav från Nordisk Miljömärkning.

** Klusterbomber, personminor, kemiska- och biologiska vapen.

*** Med kommersiell spelverksamhet menas casino, bingo, poker sportsbetting och odds samt lotter, både fysiskt spel samt spel på webb och i mobil, där det huvudsak- liga syftet är spel om pengar eller pengars värde.

**** Vi tillåter endast tillverkning, utveckling och försäljning av registrerade läkemedel med cannabisinnehåll.

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 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 Sustainalytics ESG Risk Rating. Lägre ESG Risk Rating innebär lägre risk för materiell finansiell skada på grund av ESG-faktorer. ESG Risk Rating är ett absolut mått och kan användas för att jämföra både bolag och industrier.

Data från flera externa dataleverantörer analyseras minst en gång per halvår för att identifiera hållbarhetsutvecklingen för de bolag som fonderna har investerat i. Resultatet presenteras sedan för fondförvaltarna samt VD. Ett bolag som är på väg åt fel håll blir uppsatt på en speciell bevakningslista.

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 hållbarhetsgruppen rapporterar årligen till Case styrelse de aktiviteter som är vidtagna för att efterleva krav och standarder ställda av PRI.

Fondbolaget redogör även för fondernas hållbarhetsarbete i informationsbroschyrer och i årsredovisning i enlighet med Fondbolagets förenings standard för hållbarhetsinformation samt rapporterar löpande om hållbarhetsarbetet till Fondbolagets styrelse.

Fondbolaget ska minst en gång per år presentera fondernas aktiviteter inom hållbarhetsområdet i en rapport. Till exempel hur fonden valt bort, valt in, röstat och haft dialoger med företag som fonderna har investerat i.

HÅLLBARHETSRISKER

Hållbarhetsrisker finns i alla typer av verksamheter och för vår del utgörs exponeringen främst genom investeringarna i våra fonder. Beroende på företagets eller fondens verksamhet och geografi kan hållbarhetsriskerna se olika ut och inbegripa risker för brott mot mänskliga rättigheter eller arbetsrätt, korruptionsrisker, risk för miljöskada eller inte minst klimatrisker.

Case integrerar hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att analysera 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, så kallade ESG-relaterade risker, för att säkerställa långsiktig avkastning. Case har en process för hur arbetet med portföljbolagen ska struktureras. Denna inkluderar bland annat att samla information om bolag, dokumentera bolagsinteraktion, screena fonderna mot hållbarhetsfaktorer, hantera incidenter i portföljbolag samt utforma intern hållbarhetsanalys. All hållbarhetsdata som vi har om bolag samlas i en ESG-databas. På så vis kan vi på ett effektivt och överskådligt sätt följa upp bolagens hållbarhetsarbete och övervaka hållbarhetsriskerna i fonderna.

I fondernas investeringsbeslut beaktas även negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer med tillämpning av de generella kraven i Artikel 4.2 SFDR. Bolagets Hållbarhetspolicy och övriga dokument hänförliga till disclosure-förordningen återfinns under casefonder.se/om-oss/legalt/policies