

POLICY FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

Denna policy har antagits av styrelsen för Case Kapitalförvaltning AB ("Case"). Styrelsen gör regelbundet en översyn av policyn. Policyn omfattar samtliga fonder som Case förvaltar. Mer information om hur policyn tillämpas finns i respektive fonds informationsbroschyr. Alla dokument som det hänvisas till i denna policy återfinns på Case webbplats.

Syfte och målsättning

Vår produktion och konsumtion är inte hållbar. Alla branscher behöver arbeta systematiskt med hållbarhetsarbete, inte minst finansbranschen som genom sin påverkan på kapitalströmmar både har ett ansvar – och en stor möjlighet – att bidra till en hållbar värld. Vi är övertygade om att våra fonder har en viktig roll och funktion i att påverka företagande så att det görs mer hållbart.

Denna policy ska fungera som ett ramverk och stöd för våra fondförvaltare när dom ska analysera, integrera och bedöma hållbarhet i fondernas investeringar. Genom denna policy undviker vi de mest problematiska företagen och väljer in företag av bättre kvalitet. Vi är övertygade om att vi uppnår en positiv hållbarhetseffekt med de krav vi har på analys, transparens och påverkan.

Den övergripande målsättningen med ansvarsfulla investeringar är att agera på ett sätt som främjar förutsättningarna för en långsiktigt hållbar utveckling i bolagen som fonderna har investerat i för att bolagens värde, och därmed andelsvärdet för fonderna, långsiktigt utvecklas på bästa sätt i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Case har som ett led i vårt hållbarhetsarbete undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI – United Nations Principles for Responsible Investments). PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar syftar till att införliva och implementera ESG-aspekterna (Environmental, Social and Corporate Governance) i det dagliga arbetet och i investeringarna.

Omfattning av policy

Denna policy har som syfte att styra vår fondförvaltning till att använda kapitalet och ägandet för att påverka de företag som fonden investerar i att utvecklas i en mer hållbar riktning.

Policyn förbinder bland annat att:

- Fonderna måste helt avstå från investeringar i vissa branscher och företag som är särskilt problematiska.
- Fonderna ska göra en hållbarhetsanalys av tänkbara placeringar och prioritera de bättre företagen.
- Fonderna ska tala om vilka aktier och obligationer m.m. som finns i fonderna och årligen rapportera vad fonden gjort för hållbarhetsarbete.
- Fonderna ska på lämpligt sätt bedriva ett påverkansarbete gentemot företagen i portföljen.

Samtliga fonder ska integrera hållbarhetsarbete i investeringsprocessen genom Exkludering, Inkludering, Transparens och Påverkan. Detta omfattar både investeringar i aktier och

företagsobligationer med skillnaden att företagsobligationer inte ger ägande i bolag och således ingen rösträtt på bolagsstämmor eller möjlighet att delta i valberedningar.

Denna policy kompletteras med bilagor avseende:

1. Arbetsordning för Hållbarhetsgruppen
2. Bolagets process för normbaserad screening
3. Bolagets sektorbaserade exkluderingskriterier
4. Ersättningspolicy med integreringen av hållbarhetsrisker
5. Policy för identifiering och prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser och indikatorer för hållbar utveckling

Ansvar och organisation

Bolagets styrelse ansvarar för att tillse att Bolaget har förutsättningar att effektivt kunna utöva sitt arbete med ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang och att de även har erforderliga policyer och styrdokument. Styrelsen skall vid minst ett möte per år behandla policyns efterlevnad samt se över denna policy, föreslå och besluta om eventuella förändringar.

Bolagets VD är övergripande ansvarig för Bolagets implementering av denna policy och att det finns lämpliga verktyg och processer för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang i enlighet med denna. VD ansvarar också för att tillse att Bolagets arbete och den information Bolaget lämnar vid var tid möter de krav som ställs i regelverk och självreglering.

VD kan utse personer som särskilt ansvarar för att leda och koordinera det operativa arbetet för Bolagets räkning. VD ska minst årsvis rapportera resultatet av Bolagets arbete med ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang till styrelsen.

Bolagets förvaltare är ansvariga för att tillämpa Bolagets ESG-verktyg i sitt dagliga förvaltningsarbete på ett sätt som passar den specifika fondens tillgångsslag, geografi och förvaltningsinriktning. Förvaltare ska, inom ramen för sin löpande rapportering till VD också rapportera eventuella avvikelser samt väsentliga uppdateringar och resultat av arbetet med ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang.

Kontrollfunktioner inom Bolaget ansvarar, utifrån sina respektive roller, för att tillse att de interna processerna och uppföljning utformas på ett sätt som möjliggör en god intern kontroll samt genomföra de specifika kontrollfunktioner som beskrivs i denna policy och dess bilagor. Eventuella avvikelser återspeglaras till styrelsen och VD.

Hållbarhetsgruppens uppgift är att stödja Bolaget i sin portföljförvaltning så att den följer denna policy. Hållbarhetsgruppen ska ha en rådgivande roll i Bolagets hållbarhetsarbete både avseende enskilda investeringar och om hur Bolagets hållbarhetsarbete kan fortsätta att utvecklas.

Investeringsbeslutens påverkan på hållbarhetsfaktorer

Case ska, enligt Artikel 4 SFDR, beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i fondernas investeringsbeslut. Därmed ska Bolaget på sin hemsida offentliggöra information om använda policyer, en beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna samt en sammanfattning av eventuella policyer för aktieägarengagemang. Case ska även i sin ersättningspolicy inkludera information om hur denna policy är förenlig med integrering av hållbarhetsrisker.

Definition av hållbarhet

Med hållbarhet avser vi bolagsstyrning, affärsetik, miljö och klimat, mänskliga rättigheter, och arbetsvillkor. Vår hållbarhetsanalys utgår bland annat från UN Global Compact (FN:s principer för ett ansvarsfullt företagande), OECD:s riktlinjer för multinationella företag och ILO:s arbetsrättsliga konventioner.

Hållbarhet i investeringsprocessen

Case ska integrera hållbarhet i investeringsprocessen genom fyra grundpelare:

1. **Välja in** - genomföra en ordentlig hållbarhetsanalys av tänkbara placeringar och prioritera de bättre företagen
2. **Påverka** – bedriva ett påverkansarbete gentemot företag, både i och utanför portföljen
3. **Välja bort** - avstå från investeringar i vissa branscher och företag som är särskilt problematiska
4. **Transparens** – redogöra för vilka aktier och obligationer m.m. som finns i fonderna och årligen rapportera hållbarhetsarbetet.

Case är medlem i 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 ökad integration av hållbarhet och ansvar i investeringsprocessen.

Case använder Clarity AI för att identifiera bolag som bedriver sin verksamhet i strid mot internationella normer. Varje månad ska fondernas innehav kontrolleras utifrån Global Compacts 10 principer och de exkluderingskriterier som fastställts.

1. Välja in

Att göra hållbarhetsanalyser och välja in mer hållbara företag och verksamheter ska vara en viktig pelare i våra fonder.

Våra krav som rör hållbarhetsanalys har för avsikt att stimulera företag att redovisa och dela mer information som visar på ett gott hållbarhetsarbete för att förvaltaren ska investera i företaget. Fondernas innehav ska ha genomgått en hållbarhetsanalys, som ofta även benämns ESG-analys utifrån dess fokusområden Environmental, Social och Governance.

Med stöd av denna information ska fonderna sedan välja in företag som visar prov på ett bra hållbarhetsarbete. Det innebär i förlängningen att företag måste agera mer hållbart för att förbli investerbara.

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

Vi ska prioritera att investera i bolag som:

1. främjar efterlevnad av internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och anti-korruption
2. tar ansvar för den negativa miljö- eller sociala påverkan dess produkter eller tjänster har på sin omvärld

3. hanterar klimatrelaterade risker i sin verksamhet allt i syfte att på marginalen bidrar till att Parisavtalets klimatomställning kan infrias.

2. Påverka

Påverkan ska i första hand ske med bolag eller emittenter där fonderna har betydande innehav och/eller i bolag där det föreligger förhöjda hållbarhetsrisker. De allra flesta dialoger blir proaktiva och syftar till att uppmuntra bolagen att identifiera, bedöma, hantera och följa upp sina mest väsentliga hållbarhetsområden. Med de proaktiva dialogerna vill vi påverka bolagen i en positiv riktning snarare än att det krävs en omedelbar förändring i bolaget för att det ska kunna förbli ett innehav.

För det fall överträdelser av fondernas kriterier uppdagas hos ett bolag vari någon av fonderna har innehav, kontaktas bolaget för att inhämta klargörande information om det inträffade. Strategin att sälja tveksamma innehav med omedelbar verkan kan ibland ge sämre effekt än att istället behålla och påverka.

Erhålls inte tillfredsställande svar eller om information på annat sätt framkommer att bolaget är medveten om problemen och avser åtgärda detta inom rimlig tid kommer Case att fatta beslut om innehavet kan behållas eller skall avyttras. Beslutet är avhängig överträdelsens art, dess omfattning och bolagets vilja och förmåga att genomföra tillfredsställande förändringar efter påtryckningar av Case gemensamt med intresseorganisationer och andra aktörer. Varje sådant beslut och ställningstagande, med motivering, ska i enlighet med åtagandena enligt anslutning till PRI att publiceras i regelbundna rapporter.

3. Välja bort

Vi har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, PRI, och förbinder oss att avstå från att investera i företag som systematiskt bryter mot internationella standarder och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Utifrån denna hållbarhetspolicy måste samtliga av våra fonder utesluta:

- Företag som utvinner, förädlar eller producerar fossila bränslen (kol, olja, gas) eller okonventionell utvinning av olja och gas i form av oljesand, skifferolja, och skiffergas samt utvinning i Arktis.
- Företag som producerar eller säljer kontroversiella vapen.
- Företag som producerar kontroversiella produkter och tjänster såsom alkohol, cannabis, tobak, gambling och pornografi.
- Företag som inte följer internationella normer och konventioner på områden som arbetsrätt: ILO, mänskliga rättigheter, grov korruption och grova miljöbrott.
- Statsobligationer från länder som står under EU:s eller FN:s finansiella sanktioner.
- Statsobligationer från länder som varken har skrivit under FN:s konvention om biologisk mångfald eller Parisavtalet.
- Statsobligationer från länder som bedöms som korrupta.

Utöver ovanstående så kan Hållbarhetsgruppen besluta om ytterligare exkluderingskriterier och exkluderingsgränser än ovanstående. Mer detaljerad information om exkluderingsgränser, inklusive gränsvärden, ska publiceras på vår hemsida.

* En nolltolerans är väldigt svår att säkerställa på daglig basis liksom att det skulle begränsa fondens investeringsuniversum för mycket. Kravet innebär i praktiken att i stort sett alla vapenproducerande företag utesluts.

4. Transparens

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 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

Case integrerar hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för att analysera hur en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Risker att en investeringsavkastning drabbas negativt av hållbarhetsrisker varierar beroende på företagets specifika verksamhet, produkter, tillgångsslaget och geografiska närvaro.

Det är nödvändigt att vara införstådd med hållbarhetsrisker 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.

Case ska ta del av hållbarhetsdata från externa leverantörer för att kunna bedöma miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad hållbarhetsrisk. Detta verktyg förstärker även vår finansiella bedömning av investeringen eftersom ESG-aspekter i teorin bör leda till mindre kreditförluster och bättre avkastning i fonden.

Case ska välja bort innehav med bekräftade hållbarhetsrisker och vars verksamhet vi anser vara skadlig för samhället eller miljön. För att kunna styra och prioritera arbetet ska Case upprätta en intern analys- och bevakningslista. Väljer våra fonder att investera eller att stanna kvar som investerare i ett bolag på bevakningslistan tillämpas en systematisk uppföljning av hållbarhetsriskerna.

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.

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. Det finns också ett riksdagsbundet mål för finansmarknadspolitiken som säger att det finansiella systemet ska bidra till en

hållbar utveckling och finansmarknadens aktörer ska beakta miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsmässiga aspekter (ESG-målen).

Kommissionen dessutom 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 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.

Om vi investerar i en bank ska banken ha 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. De globala principerna för ansvarsfull bankverksamhet har tagits fram av FN:s Miljöprogramms Finansinitiativ (UNEP FI) som är ett samarbete mellan FN och den globala finanssektorn. Genom att ställa sig bakom principerna bidrar bankerna till att etablera ett branschgemensamt ramverk med syfte att öka bankernas positiva påverkan på miljö och samhälle.

Genom undertecknandet åtar sig banken att fortsätta att anpassa sin affärsstrategi så att den överensstämmer med och bidrar till FN:s hållbarhetsmål och Parisavtalet.

Om banken inte har anslutit sig till principerna för ansvarsfull bankverksamhet ska vi analysera och bedöma om banken har tillräckligt bra hållbarhetsarbete för att vi ska kunna investera i den.

Prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser och indikatorer för hållbar utveckling

Cirka 60 procent av fondernas innehav har exponering mot finanssektorn. Det är också här vi har identifierat den största ESG-risken i vår fondförvaltning. 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.

Utlåningsrisker - Som finansiella intermediärer bidrar affärsbankerna till – och påverkas av – betydande indirekta miljömässiga och sociala effekter via exempelvis sin utlåning. Klimatrisker och anpassningen till ett fossiloberoende samhälle kan få väsentliga konsekvenser för de underliggande företagen, projekten och tillgångarna som kommersiella banker finansierar. Banker är särskilt exponerade mot klimatrelaterade risker och behöver inkludera detta i sin utlåningsprocess, långsiktiga finansiella planering, riskhantering och verksamhetsstrategi. Hållbarhetsriskens troliga inverkan på avkastningen bedöms här vara betydande.

Fysiska risker - När fysiska risker inträffar och tillgångar inte är försäkrade kan marknadsaktörer som banker behöva bära den ekonomiska bördan. Extrema väderhändelser kan till exempel orsaka betydande förluster för husägare, vilket minskar deras förmåga att återbetala lån. Detta skulle öka kreditrisken i bankernas utlåningsportföljer eftersom sannolikheten för förfallna lån och förluster ökar. Hållbarhetsriskens troliga inverkan på avkastningen bedöms här vara begränsad.

Omställningsrisker - Omställningen inom koldioxidintensiva sektorer kan påverka energi- och råvarupriser. Även om risken för en plötslig och omfattande omställning kanske inte är omedelbar, kan den ekonomiska risken öka om bankernas prognoser för de kommande åren inte är i linje med olika klimatscenarios. Hållbarhetsriskens troliga inverkan på avkastningen bedöms här vara begränsad.

Utnyttjas för brottslighet - Många branscher utsätts för ekonomisk brottslighet som penningtvätt, men bankerna är särskilt utsatta eftersom de ska förhindra pengar från exempelvis vapenhandel eller korruption från att överhuvudtaget komma in i det legala finansiella systemet. Hållbarhetsriskens troliga inverkan på avkastningen bedöms här vara betydande.

Regulatoriska risker - Nordiska banker har stött på ESG-utmaningar i sin baltiska verksamhet vilket i sin tur har påverkat deras varumärken och marknadsandelar. Internationella utredningar kring misstänkt penningtvätt kan leda till sanktioner och böter vilket i sin tur är negativt för fondernas innehav. Hållbarhetsriskens troliga inverkan på avkastningen bedöms här vara betydande.

Hantering av hållbarhetsrisker och minimering av dessa riskers troliga inverkan på avkastningen

Genom att systematiskt ta hänsyn till hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut och investera i företag med starkare hållbarhetsprofil, undviker förvaltaren att göra investeringar som har signifikanta negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Det är nödvändigt att vara införstådd med hållbarhetsrisker 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.

För att minimera hållbarhetsriskerna i förvaltningen har vi fastställt att de banker som vi investerar ska ha 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. Om banken inte har anslutit sig till principerna för ansvarsfull bankverksamhet ska vi analysera och bedöma om banken har tillräckligt bra hållbarhetsarbete för att vi ska kunna investera i den.

Utöver ovanstående tar vi del av hållbarhetsdata från externa leverantörer för att bedöma miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad hållbarhetsrisk. Detta verktyg förstärker även vår finansiella bedömning av investeringen eftersom ESG-aspekter i teorin bör leda till mindre kreditförluster och bättre avkastning i fonden.

Ovanstående ska hjälpa oss göra en bedömning av fondernas innehav utifrån ett hållbarhetsperspektiv där vi ser det speciellt viktigt att bedöma företagets:

ESG integrering i kreditbedömning - det vill säga förstå hur bankerna integrerar hållbarhetsfaktorer i sina kreditbedömningar och utlåningsprocesser.

Affärsetik och regelefterlevnad - Utöver stark regelefterlevnad är även faktorer som en ansvarstagande företagskultur och etik en grundbult för att förhindra affärsetiska brister.

Riskhantering och resiliens - Bedömning av bankernas riskaptit och interna riskhantering.

Ledning och styrelse - Bolagsstyrning är särskilt viktigt för banker, främst vad det gäller styrelsens och ledningens sammansättning samt incitamentsstruktur.

Bilaga 1: Arbetsordning för Hållbarhetsgruppen

1. Allmänt

Syftet med denna arbetsordning är att reglera Hållbarhetsgruppens ansvar och interna arbete. Denna arbetsordning gäller till dess en ny arbetsordning har antagits.

2. Hållbarhetsgruppens uppgifter

Hållbarhetsgruppens uppgift är att stödja Bolaget i sin portföljförvaltning så att den följer den vid var tid gällande Policy för ansvarsfulla investeringar och principer för ägarstyrning. Jämte detta ska Hållbarhetsgruppen ha en rådgivande roll i Bolagets hållbarhetsarbete både avseende enskilda investeringar, viktiga sakfrågor samt den strategiska utvecklingen av Bolagets hållbarhetsarbete.

Bolagets förvaltare kan vända sig till Hållbarhetsgruppen i det fall förvaltaren vill söka tillstånd för ett aktivt avsteg från Bolagets policy eller om tveksamhet råder kring om en enskild investering följer policyn, exempelvis då förvaltningsorganisationen uppmärksamats på en normbaserad överträdelse i något av innehaven. Förvaltaren presenterar då det aktuella fallet för Hållbarhetsgruppen samt de överväganden som motiverar förvaltaren att behålla innehavet i fonden. Baserat på denna information lämnar Hållbarhetsgruppen sedan en rekommendation till förvaltningen som dokumenteras. Hållbarhetsgruppens rekommendation ska följas.

3. Hållbarhetsgruppens sammansättning

Hållbarhetsgruppen ska bestå av VD samt representant från administrationen samt en person från förvaltningsorganisationen. VD är ordförande och har avgörande röst. Vid Hållbarhetsgruppens möte kan också, jämte de ordinarie ledamöterna, andra medlemmar ur förvaltningen eller andra bolagsfunktioner adjungeras för att lägga fram eller rapportera kring en specifik agendapunkt.

4. Hållbarhetsgruppens dagordning

Hållbarhetsgruppen ska hålla minst fyra ordinarie möten per år som sammankallas av ordförande. Hållbarhetsgruppen kan sammankallas för extra rådgivande möten vid särskilda händelser eller när förvaltningsorganisationen är i brådskande behov av att få en rekommendation i en specifik fråga för att kunna leva upp till denna policy.

Hållbarhetsgruppen ska årligen sammanställa en rapport till styrelsen om det löpande arbetet inom ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning.

Hållbarhetsgruppens möten ska protokollföras och följer en stående dagordning:

1. Mötets öppnande, val av sekreterare och godkännande av föregående protokoll
2. Förändringar i regelvärlden
3. Rapportering/reflektioner intressanta ESG-förfrågningar från kunder
4. Normbaserad screening: genomgång aktuella alerts och beslut om påverkansdialoger, eskalering, avyttring
5. Aktivt ägande: Uppdatering och beslut om röstning, tema-baserade dialoger, förfrågningar om samarbeten, osv
6. Pågående ESG-aktiviteter: utbildning, seminarier, utveckling nya verktyg och processer
7. Rapportering från branschinitiativ: PRI, SWESIF, m fl
8. Genomgång av action-log
9. Övriga frågor
10. Nästa möte

Hållbarhetsgruppen ska årligen sammanställa en rapport till styrelsen om det löpande arbetet inom ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning.

Bilaga 2: Bolagets process för normbaserad screening

Bolaget förväntar sig att alla bolag och emittenter som fonderna investerar i direkt, eller indirekt via externa fonder, ska följa principerna i internationellt erkända och accepterade konventioner och överenskommelser för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption såsom FN:s Global Compact, FN:s deklaration om mänskliga rättigheter, ILO:s deklaration om grundläggande principer och rättigheter på arbetet samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Bolaget samarbetar med Clarity AI, som extern analyspartner för den normbaserade screeningprocessen:

1. Före investering:

Bolaget ska screenas för eventuella överträdelser innan investering kan genomföras. Utöver detta har förvaltarna tillgång till:

- MSCI ESG Rating som används 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 för att screena kvalitetsfaktorer och bedöma risk inom områdena styrelsesammansättning, ersättningsprogram, aktieägarrättigheter, revision och riskövervakning.
- RobecoSAM 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 screeningen och tillgång till ovanstående data 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 vilket innebär att företag i förlängningen måste agera mer hållbart för att förbli investerbara.

2. Kontroll under året:

Samtliga direkta och indirekta aktie- och obligationsinnehav i Bolagets fonder screenas av Clarity AI varje månad.

Back Office ("BO") ansvarar för screeningen och kontrollen av fondernas innehav.

3. Alerts:

Vid varje ordinarie screeningtillfällen erhåller Bolaget så kallade alerts som uppmärksammar förvaltarna på eventuella nya överträdelser som uppstår.

Resultatet från screeningen distribueras till hela förvaltningsorganisationen samt VD och Hållbarhetsgruppen.

I händelse av att ett bolag eller emittent som ingår i någon av fonderna eller mandatet identifieras ha agerat i strid med någon av nämnda konventioner och normer, och därmed inte lever upp till Bolagets förväntan, ska förvaltningsorganisationen omedelbart inleda en process för att söka information om och en förklaring till överträdelsen.

Den inledande analysen kan resultera i något av följande beslut:

- I. Förvaltningen bedömer att bolaget har proaktivt lämnat tillfredsställande information som dels förklarar den påstådda överträdelsen och dels presenterar en lämplig handlingsplan för att åtgärda överträdelsen.

Åtgärd: innehavet kan behållas utan vidare åtgärd och ärendet bordläggs.

- II. Förvaltningen bedömer att en överträdelse har skett men att Bolaget är i en position att genom en konstruktiv påverkansdialog försöka bidra till att uppmuntra bolaget att tillse överträdelsen upphör och inte uppstår igen.

Åtgärd: En strukturerad påverkansdialog inleds och Bolaget tillämpar därefter en eskaleringsprocess där aktiviteter och resultat dokumenteras.

- III. Av olika skäl (t ex bolaget är för stort, positionen är för liten, bolaget verkar inte förändringsvilligt) bedömer förvaltningen att Bolaget inte är i en position där påverkansdialog förväntas få någon betydande effekt.

Åtgärd: bolaget klassificeras som ”exkluderat på grund av normbaserad överträdelse” och en strukturerad avyttring inleds.

Styrelsen ska, inom ramen för den årsvisa rapporteringen, erhålla en sammanfattning av väsentliga händelser inom den normbaserade screeningen.

Bilaga 3: Bolagets sektorbaserade exkluderingskriterier

Bolaget har beslutat att inte investera i bolag som innebär en exponering mot alkohol, cannabis, fossila bränslen, kommersiell spelverksamhet, kontroversiella vapen, pornografi, tobak eller kärnvapen, då vi inte anser att dessa sektorer har en långsiktigt hållbar affärsmodell.

Tidigt i investeringsprocessen bekräftas att eventuell exponering i form av intäkter från produktion eller distribution av produkter/tjänster i dessa sektorer inte överstiger de nivåer som specificeras i respektive definition nedan (mätt som procent av portföljbolagets totala omsättning).

Uppföljning och kontroll

Exkluderade sektorer och gränsvärden:

1. Alkohol

Gäller företag som bedöms producera och/eller distribuera alkoholhaltiga drycker. Alkoholhaltiga drycker definieras som drycker innehållande mer än 2,25 procent alkohol.

Produktion: 5%

Distribution: 5%

2. Cannabis

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

Produktion: 5%

Distribution: 5%

3. Fossila bränslen

Gäller företag som bedöms utvinna, raffinera och/eller generera kraft från fossila bränslen. Fossila bränslen definieras som kol, olja och gas. Exkluderingen innefattar även så kallad okonventionell utvinning av olja och gas i form av oljesand, skifferolja och skiffergas samt utvinning i Arktis.

Utvinning: 5%

Försäljning: 5%

Case avser stötta omställningen till ett fossilfritt samhälle och har därför möjlighet att göra investeringar som bedöms driva denna utveckling i rätt riktning, trots att de inte är förenliga med ovan gränsvärden för fossila bränslen. Sådana avsteg kan göras om företaget uppfyller definition och krav från Nordisk Miljömärkning.

4. Kommersiell spelverksamhet

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

Produktion: 0%

Distribution: 5%

5. Kontroversiella vapen

Gäller företag som bedöms vara involverade i att utveckla, producera, använda, underhålla, saluföra, exportera, importera, förvara, transportera och/eller distribuera kontroversiella vapen, eller nyckelkomponenter specifikt designade för kontroversiella vapen. Kontroversiella vapen inkluderar biologiska och kemiska vapen, klustervapen, (innanför och utanför spridningsavtalet), personminor, brandvapen samt vapen med vit fosfor eller utarmat uran.

All involvering avseende kontroversiella vapen enligt definitionerna ovan: 0%

6. Pornografi

Gäller företag som bedöms vara involverade i att producera och/eller distribuera pornografi. Med distribution avses aktiv distribution, till exempel mediebolag som tillhandahåller kanaler med pornografiskt innehåll.

Produktion: 0%

Distribution: 5%

7. Tobak

Gäller företag som bedöms vara involverade i att producera eller distribuera tobak och/eller tillhandahålla kritiska delar av tobaksproduktionen. Definitionen innefattar även andra nikotinbaserade produkter med beroendeframkallande egenskaper. Med distribution avses grossistverksamhet.

Produktion: 0%

Distribution: 5%

8. Kärnvapen

Gäller företag som bedöms vara involverade i att utveckla, producera, använda, underhålla, saluföra, exportera, importera, förvara, transportera och/eller distribuera kärnvapen.

All involvering avseende kontroversiella vapen enligt definitionerna ovan: 0%

Bilaga 4: Bolagets ersättningspolicy

1 BOLAGETS VERKSAMHET

Bolagets verksamhet är förvaltning av alternativa investeringsfonder.

Bolaget vänder sig till både professionella och icke-professionella kunder.

2 ANALYS RÖRANDE RISK FÖRENAD MED BOLAGETS ERSÄTTNINGSSYSTEM

Bolaget främjar en sund och effektiv riskhantering. Grundtanken är att Bolagets ersättningssystem ska vara i linje med Bolagets affärsstrategi och de förvaltade fonderna, fondandelsägarna samt andra kunders mål, värderingar och långsiktiga intressen. Ersättningssystemet ska därmed inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande. Möjliga risker som skulle kunna vara kopplade till Bolagets ersättningssystem motverkas genom att det är Bolagets styrelse som beslutar om ersättning till all personal och att de finansiella och icke-finansiella kriterier som ligger till grund för beslut om rörlig ersättning specificeras och dokumenteras.

Möjliga risker som skulle kunna vara kopplade till Bolagets ersättningssystem motverkas även av att del av utbetalning av rörlig ersättning till personal ska skjutas upp och att uppskjuten utbetalning kan komma att innehållas helt eller delvis. Utbetalning av rörlig ersättning ska endast ske om det överensstämmer med Bolagets vid var tid gällande affärsstrategi samt Bolagets och de förvaltade fondernas, fondandelsägarnas och andra kunders långsiktiga intressen. Vid bedömning av om rörlig ersättning ska utbetalas helt eller delvis ska Bolaget beakta både underliggande konjunkturcykel samt relevanta aktuella affärsrisker.

Bolaget arbetar aktivt för att inga finansiella och icke-finansiella kriterier, samt därtill kopplad rörlig ersättning, ska uppmuntra till ett för stort risktagande eller att fondandelsägarnas eller fondernas intressen åsidosätts.

3 FÖRTECKNING ÖVER ÅTGÄRDER SOM BESLUTATS FÖR ATT UNDVIKA INTRESSEKONFLIKTER

I syfte att undvika intressekonflikter vid utformningen av ersättningssystem hos Bolaget råder förbud mot följande former av ersättningssystem:

- Incitament för rörlig ersättning får inte enbart vara beroende av finansiella kriterier. Även icke-finansiella kriterier ska bedömas.
- Incitament för rörlig ersättning får inte utformas så att det uppmuntrar anställda att genomföra olämpliga eller onödiga transaktioner för fondernas räkning exempelvis genom att anställda erbjuds bonus som ser olika ut beroende på hur många transaktioner som genomförs.

- För det fall fondernas värdering sköts internt ska Bolagets ersättningssystem säkerställa att intressekonflikter motverkas och att otillbörlig påverkan på de anställda undviks, varvid den interna värderingen ska organiseras så att den är funktionellt oberoende av förvaltningen.

4 DEFINITIONER

Anställda i ledande strategiska befattningar är Bolagets VD och de personer som ingår i Bolagets ledningsgrupp. Ledningsgruppen består, förutom av VD, även av ansvarig för fondförvaltningen och ansvarig för försäljning och kundrelationer.

Särskilt reglerad personal utgörs av ledningsgruppen och samtliga förvaltare.

5 OMFATTNING OCH ERSÄTTNINGSPRINCIPER

Ersättningspolicyen omfattar Bolagets samtliga anställda. Ansvariga för funktionerna för internrevision, regelefterlevnad och riskhantering är inte anställda av Bolaget och omfattas därmed inte av denna policy.

5.1 Fast ersättning

Med fast ersättning menas ersättning med ett i förväg fastställt belopp, (fast lön, pensionsförmåner, bilersättning och liknande förmåner.)

Fast ersättning ska vara

- marknadsmässig, och
- baserad på befattningshavarens kompetens, ansvarsområden, utbildningsnivå samt arbetsuppgifter.

Vid lönerevision ska, förutom vad som sagts ovan, den anställdes arbetsinsats bedömas utifrån

- noggrannhet,
- initiativförmåga,
- kundnöjdhet,
- regelefterlevnad,
- samarbetsförmåga, och
- bidrag till hållbarhet och sunt risktagande.

Den fasta ersättningen ska ligga på en sådan nivå att den rörliga ersättningen kan utebli.

5.2 Rörlig ersättning

Rörlig ersättning är ersättning som inte på förhand är fastställd till belopp eller storlek, men omfattar inte provisionsbaserad lön som är utan koppling till sådana framtida riskåtaganden vilka kan komma att ändra Bolagets eller en fonds resultat- eller balansräkning. För att rörlig ersättning ska betalas ut till de anställda ska nedanstående kriterier vara uppfyllda.

5.3 Finansiella kriterier

- Bolaget skall ha gått med vinst under verksamhetsåret
- Bolagets verksamhet skall ha uppnått 25 procent avkastning på ingående eget kapital
- Förvaltningsvolymen skall ha utvecklats positivt för aktuell period
- Bolaget ska ha uppnått de av styrelsen fastställda affärsmålen

Uppfyller inte Bolaget de finansiella kriterierna så utgår ingen rörlig ersättning.

5.4 Icke finansiella kriterier

Den anställde skall ha efterlevt de externa och interna regler som styr Bolagets verksamhet för att rörlig ersättning skall utgå.

Den anställde skall även ha bidragit till:

- Bolagets åtgärder för hållbara investeringar i fonderna, i den mån den anställde varit i en position att kunna bidra till dessa åtgärder, och inte ha bidragit till eller uppmuntrat osunt/överdrivet risktagande när det gäller hållbarhetsrisker.
- Att stärka Bolagets varumärke genom att vid varje tidpunkt uppträda professionellt och leverera hög service gentemot Bolagets kunder och samarbetspartners.
- Att Bolaget har nöjda kunder genom ett attraktivt produktutbud och levererad förväntad avkastning.
- Att lämna affärsidéer, förslag om produktutveckling etc. som kan skapa värde för kunder och/eller Bolaget.
- Inga kundklagomål skall ha resulterat i en ersättningskyldighet för Bolaget.
- Maximalt fem kundklagomål får ha inkommit under året.

Samtliga dessa bidrag behöver inte ha uppfyllts för att rörlig ersättning skall utgå utan Bolaget skall göra en samlad bedömning rörande varje anställds möjlighet att lämna dessa bidrag utifrån den anställdes bakgrund, kompetens och ansvarsområde.

6 MAXIMAL RÖRLIG ERSÄTTNING

Maximalt rörlig ersättning baseras på en avräkning av 25 procent av avkastningen på ingående eget kapital från årligt resultat före skatt, varvid 20 procent av resterande belopp potentiellt kan fördelas till de anställda såsom årlig rörlig ersättning.

Rörlig ersättning till enskild anställd får inte överstiga den fasta ersättningen (undantag från denna regel ska godkännas av styrelsen). Den fasta delen ska stå för en så stor del av den anställdes totala ersättning att det ska vara möjligt att sätta de rörliga delarna till noll.

7 GARANTERAD RÖRLIG ERSÄTTNING

Garanterad rörlig ersättning får endast lämnas i samband med nyanställning och ska begränsas till den anställdes första anställningsår.

8 BESLUT OM ERSÄTTNING

Styrelsen ska besluta om ersättning till den verkställande ledningen. Styrelsen ska även, efter samråd med VD, fatta beslut om fast och rörlig ersättning till övrig personal samt om utbetalning och uppskjutande och bortfall av rörlig ersättning.

Ersättning till ledamöterna i styrelsen beslutas av bolagsstämman.

9 UPPSKJUTANDE OCH UTBETALNING AV RÖRLIG ERSÄTTNING

Minst 40 procent av eventuell rörlig ersättning till Särskilt reglerad personal ska skjutas upp i tre år innan den betalas ut eller äganderätten övergår på den anställde under förutsättning av att den totala rörliga ersättningen till den anställde överstiger 100 000 kr. Om den rörliga ersättningen till denne uppgår till ett särskilt högt belopp ska minst 60 procent skjutas upp.

Utbetalning av uppskjuten ersättning får ske en gång om året jämt fördelat över den tid som ersättningen skjutits upp (pro rata). Den första utbetalningen får göras ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades. Bolaget garanterar inte utbetalning av uppskjuten ersättning.

Minst 50 procent av rörlig ersättning till Särskilt reglerad personal ska bestå av andelar i den eller de av Bolagets fonder som den Särskilt reglerade personalen förvaltar (om det är fråga om en förvaltare) eller samtliga fonder (övriga), proportionellt fördelat. Detta stycke ska tillämpas både på rörlig ersättning som skjuts upp och rörlig ersättning som inte skjuts upp. Den anställde får förfoga över andelarna först ett år efter utbetalning av andelarna.

10 JUSTERING AV UPPSKJUTEN ERSÄTTNING

Uppskjuten ersättning får bara betalas ut om det är försvarbart med hänsyn till Bolagets finansiella situation och motiverat med hänsyn till den eller de berörda fondernas, affärsenhetens och den anställdes resultat. Om det inte är försvarbart eller motiverat kan den uppskjutna delen helt eller delvis falla bort.

11 ERSÄTTNINGSGRANSUTSKOTT

Bolagets ersättningsutskott utgörs av de ledamöter av Bolagets styrelse som inte också ingår i Bolagets verkställande ledning. Ersättningsutskottet ansvarar för att göra en bedömning av Bolagets ersättningspolicy och ersättningssystem samt bereda styrelsebeslut om ersättning. Medlemmarna i utskottet har tillräcklig kunskap och erfarenhet i frågor rörande riskhantering och ersättningar.

Ersättningsutskottet ska bereda frågor om ersättning till den verkställande ledningen och om vilka åtgärder som bör vidtas för att följa upp tillämpningen av ersättningspolicyn inför beslut av styrelsen.

Bolagets styrelse ska, efter att ha inhämtat rådgivning från Compliance, godkänna Bolagets ersättningspolicy.

12 RISKSÄKRINGSSTRATEGIER

Det är inte tillåtet för Bolagets anställda att använda personliga risksäkringsstrategier eller försäkringar som syftar till att minska eller undanröja effekterna av att en uppskjuten ersättning justeras eller förfaller. Alla anställda ska skriftligen förbinda sig att inte använda sig av sådana strategier.

13 DISKRETIONÄRA PENSIONSFORMÅNER

Bolaget beviljar inte individuella diskretionära pensionsförmåner som en del av en anställds rörliga ersättning.

14 INFORMATION TILL ANSTÄLLDA

Alla anställda ska informeras om innehållet i denna policy och hur de anställdas resultat bedöms. Alla anställda ska också informeras om de finansiella och icke-finansiella kriterier som Bolaget lägger till grund för beslut om ersättning och som framgår av denna policy. Information till de anställda lämnas årligen om att Bolagets ersättningspolicy finns att hämta på Bolagets hemsida. Information om hur var och ens resultat bedöms erhålls vid personliga lönesamtal med VD. När det gäller den verkställande ledningen lämnas informationen av styrelsen ordförande.

15 UPPFÖLJNING OCH KONTROLL

VD ansvarar för den dagliga tillämpningen av Bolagets ersättningssystem. Bolaget ska minst årligen låta funktionen för internrevision granska om ersättningssystemet överensstämmer med denna policy. Rapportering ska ske till styrelsen rörande resultatet av granskningen minst årligen och senast i samband med att årsredovisningen fastställs.

16 OFFENTLIGGÖRANDE

Bolaget ska på sin hemsida offentliggöra hur det uppfyller de krav på ersättningspolicy och ersättningssystem som ställs enligt tillämpligt regelverk. Uppgifterna ska offentliggöras på ett sätt som inte riskerar att avslöja enskilda personers ekonomiska eller andra förhållanden.

Bilaga 5: Policy för identifiering och prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser och indikatorer för hållbar utveckling

1. Inledning

Case bedriver fondförvaltning och i våra investeringsbeslut beaktar vi negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Vi är därmed skyldiga att informera om hur företaget beaktar investeringars huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i enlighet med artikel 4 förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas i den finansiella tjänstesektorn (disclosureförordningen)

2. Definitioner

Hållbarhetsfaktorer: miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor ("ESG").

3. Policyns omfattning

Denna policy omfattar Bolagets förvaltning av specialfonderna Case Safe Play, Case Fair Play och Case All Star.

4. Bolagets hållbarhetsfilosofi

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.

Vi arbetar ständigt för att kunna erbjuda våra sparare ett hållbart fondutbud. Därför genomför vi kontinuerligt hållbarhetsanalyser av fondernas innehav för att säkerställa 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.

5. Identifiering, bedömning och hantering av negativa konsekvenser

Att ta hänsyn till frågor som rör miljö och socialt ansvarstagande och beakta negativa konsekvenser för hållbar utveckling är en integrerad del i investeringsprocessen. I samtliga bolagsanalyser integreras frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, social- och miljömässig påverkan och bolagsstyrning. Listan av negativa konsekvenser kan exempelvis handla om bolags utsläpp av växthusgaser, vatten- och energiintensitet, arbetsvillkor, mänskliga rättigheter, ersättning till ledande befattningshavare, transparens eller korruption.

Vi utgår från nedanstående hållbarhetsfaktorer

- * Miljökriterier
- * Sociala kriterier
- * Bolagsstyrning
- * Transparens

För att identifiera negativa konsekvenser (s.k. due diligence process) utför vi en hållbarhetsanalys på varje ny eventuell investering. Hållbarhetsanalysen består till huvudsakligen av extern hållbarhetsdata men vi kan även ta del av bolagets policys, ledningssystem och annan publik information, till exempel årsredovisningar och hållbarhetsrapporter.

Med hjälp av denna data kan vi bedöma hur bolaget är ESG-positionerat och hur bolaget ligger till i förhållande till andra bolag i samma sektor. Genom att följa utvecklingen på hållbarhetsbetygen kan vi också upptäcka potentiella ESG-problem och eventuell negativ hållbarhetspåverkan.

Det är förvaltarna som gör hållbarhetsanalyserna inför varje ny investering och det är också förvaltarna som måste införskaffa sig kunskapen om bolaget för att kunna göra en helhetsbedömning av investeringens värde och risker. Som stöd har förvaltarna även möjlighet att utnyttja Hållbarhetsgruppens analyser och kompetens.

Med fördel investerar vi i bolag med högre hållbarhetsbetyg men investeringar får göras även i bolag med lägre betyg om förvaltaren ser en positiv trend eller ambition till förbättring, alternativt att det finns möjlighet för Case att påverka bolaget i rätt riktning.

Case investerar även i företagsobligationer utgivna av mindre bolag i vilka den externa rapporteringen ofta är mindre omfattande än i större bolag. Då blir den grundliga bolagsanalysen som förvaltarna gör ännu viktigare för att förvissa oss om att bolaget är på rätt väg. Hållbarhetsbetyg påverkar den övergripande bedömningen av investeringen och kan få avgörande effekt på investeringens storlek eller huruvida en investering ens ska ske. Bolag i vilka vi inte ser en långsiktig hållbar potential, går inte vidare i vår investeringsbeslutsprocess.

Det finns vissa negativa konsekvenser och hållbarhetsrisker som bedöms så stora att Case därmed exkluderar hela branscher. Inför varje eventuellt ny investering görs både en intern och extern kontroll för att säkerställa att bolaget inte omfattas av Case exkluderingskriterier. Screening av investeringen sker också mot internationella sanktionslistor då bolag som finns på sådana listor exkluderas.

Cirka 60 procent av fondernas innehav har exponering mot finanssektorn. Det är här vi har identifierat den de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbar utveckling. 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. Trots Parisavtalet fortsätter banker att låna pengar till fossilbolag, bland annat till företag som utvidgar sin kolverksamhet. Bankerna stödjer bland annat företag som utvecklat ny kolkraft, borrar efter olja i Arktis eller använder utvinningsmetoder med särskilt hög klimat- och miljöpåverkan, som utvinning av oljesand och fracking.

Vår främsta åtgärd för att begränsa negativa konsekvenserna för hållbar utveckling i fondförvaltningen är att de banker som vi investerar i ska ha 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. Om banken inte har anslutit sig till principerna för ansvarsfull bankverksamhet ska vi analysera och bedöma om banken har tillräckligt bra hållbarhetsarbete för att vi ska kunna investera i den.

För att kunna kontinuerligt kunna bedöma innehavens negativa konsekvenser genomför Hållbarhetsgruppen en kvartalsvis uppföljning och analys. I uppföljningen framkommer om något innehav har fått höjd eller sänkt ESG-risk under perioden vilket hjälper oss att identifiera bolag med förhöjda hållbarhetsrisker.

Om en fondförvaltare identifierar ett bolag med förhöjd ESG-risk meddelas Hållbarhetsgruppen som genomför en bedömning av risken. I den djuplodade bedömningen ingår bland annat en desktop-analys, dialog med bolagets ledning och nyckelpersoner samt, vid behov och om möjligt, platsbesök. Huvudansvaret för analysen har Hållbarhetsgruppen som sedan diskuterar analysen med förvaltaren. Fondförvaltaren ska ta ställning till de identifierade ESG-riskerna och motivera sitt ställningstagande. Han/hon ska också ta ställning till om det finns potential för en påverkansdialog med syfte att få bolaget att hantera och mildra risken och påverkan på hållbarhetsfaktorer.

6. Referens till internationella standarder

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.

I och med vårt medlemskap i PRI åtar vi oss 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.

Vi redogör även för fondernas hållbarhetsarbete i informationsbroschyrer och i årsredovisning i enlighet med Fondbolagens förenings standard för hållbarhetsinformation.

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

7. Policy avseende aktieägarengagemang

Case är en aktiv och fristående kapitalförvaltare med det enda uppdraget att ge våra fondandelsägare robust avkastning på lång sikt. Vår övertygelse är att vi bäst uppnår detta genom långsiktighet, ansvar och ett aktivt ägande.

De innehav som Case för närvarande förvaltar är av sådan begränsad omfattning att vi inte kan antas ha en reell påverkan i samband med stämmobeslut. Case har därför som strategi att som huvudregel inte använda rösträtter kopplade till innehaven. Av denna anledning har Case beslutat att inte anta ytterligare principer för aktieägarengagemang än vad som anges ovan.

case

Ansvarsfulla investeringar

Case agerar som ansvarstagande fondförvaltare genom att integrera hållbarhetsaspekter i fondernas olika investeringsprocesser. Analysen av internationella bolag utgår från de principer som omfattas av FN Global Compact, inklusive de underliggande konventioner och riktlinjer som stödjer dessa principer. Utifrån dessa analyser avstår Case från att investera i företag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption, samt i företag som är förknippade med illegala eller kontroversiella vapen.

Förvaltarna genomför egna hållbarhetsanalyser som en del av den löpande översynen av portföljbolagen. Den interna analysen kompletteras med en norm- och sektorbaserad negativ screening via dataverktyget Clarity AI.

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden

Hållbarhetsaspekter

- Miljöaspekter (bolagets inverkan på miljö och klimat)
- Sociala aspekter (t. ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t. ex. aktieägares rättigheter, motverkande av korruption och frågor om ersättningar till företagsledning)

Fonden väljer bort produktion av (tolerans %)

- Tobak - 5%
- Pornografi - 5%
- Alkohol - 5%
- Kommersiell spelverksamhet - 5%
- Cannabis - 5%
- Olja och gas - 5%
- Kol - 20%
- Klusterbomber och personminor (5% - även distribution)
- Kemiska och biologiska vapen (5% - även distribution)
- Kärnvapen (5% - även distribution)
- Kontroversiella vapen (5% - även distribution)

Internationella normer

Som en del av vårt hållbarhetsarbete, har Case undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI – United Nations Principles for Responsible Investments). Case investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områden som miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen.

- Bolag där Case inte ser förändringsvilja eller där fondbolaget bedömer att bolagen inte kommer till rätta med problemen inom en acceptabel tidshorisont underkänns om investering
- Fonden undviker att investera i samtliga bolag som inte följer internationella normer

Fondbolaget påverkar

Case använder, när det är möjligt, vårt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Vid investeringar i räntebärande värdepapper blir vi inte ägare och kan därför inte rösta på bolagsstämmor eller delta i valberedningen.

- Bolagspåverkan genom samarbete med externa leverantörer/konsulter
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolagets uppföljning

Fonden har under året inte varit investerad i bolag som överskrider ovan angivna gränser.

Utöver den negativa screeningen som genomförs månatligen följer Case hållbarhetsinformation kring fondernas investeringar genom att löpande ta emot varningar och information från våra samarbetspartners Clarity AI och SWESIF.