

HÅLLBARHETSRELATERADE UPPLYSNINGAR

Produktnamn: ICA Banken Modig

Identifieringskod för juridiska personer: 213800L6KL1KY9E63G39

Version och datum: v.2, 2025-03-03

1. SAMMANFATTNING

Detta dokument redogör för miljörelaterade och sociala egenskaper hos finansiella produkter och hållbara investeringar, i enlighet med artikel 10 i förordningen om hållbarhetsinformation i finanssektorn (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR).

Inget mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Produkten har inte hållbar investering som mål men kan ändå komma att göra hållbara investeringar. En hållbar investering definieras i SFDR som en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål samt att investeringsobjekten följer praxis för god styrning. FN:s 17 globala mål och EU-Taxonomin används för att identifiera miljömål och sociala mål.

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper. Fonden, eller de fonder som denna fond investerar i, främjar miljö och sociala egenskaper enligt nedanstående:

- Att bolag integrerar hållbarhet i sin affärsmodell
- Att bolag följer praxis för god bolagsstyrning
- Exkludering av bolag som inte respekterar internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och mångfald
- Exkludering av bolag involverade i kontroversiella aktiviteter

Investeringsstrategi

För samtliga investeringar i fonden görs både en finansiell analys och en hållbarhetsanalys i syfte att välja in och välja bort bolag och fonder. Analysen sker främst i respektive underliggande fonds urval, i fond i fonden görs en allokeringsbedömning och en analys av att valda fonder/ETF:er uppfyller de hållbarhetskriterier fonden ställer.

I de underliggande fonderna integrerar förvaltarna miljö-, sociala och bolagsstyrningsfaktorer via fondbolagets egen hållbarhetsanalys, som är en del i den bolagsanalys som ligger till grund för investeringsbeslutet. Hållbarhetsanalysen inkluderar indikatorer som mäter uppfyllandet av fondens främjande egenskaper samt de huvudsakliga negativa konsekvenser som investeringen har på hållbarhetsfaktorer. Syftet med hållbarhetsanalysen är att identifiera bolag som bedriver sin verksamhet på ett hållbart sätt samt att identifiera bolags exponering mot hållbarhetsrisker och i vilken utsträckning de hanterar dessa risker. Resultatet av hållbarhetsanalysen ger förvaltarna relevant information om miljö-, sociala och styrningsrelaterade faktorer. I de fall indexfonder eller ETF:er används skall dessa uppfylla de negativa screeningskriterier som fonden ställer.

Andel av investeringar

Fonden förväntas över tid som lägst investera 80% av fondens marknadsvärde i innehav som är anpassade till fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper. Resterande del kommer att utgöras av likvida medel och eventuellt andra tillåtna tillgångsslag som det saknas tillgängliga data för.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Case, fondbolaget, använder hållbarhetsindikatorer som exempelvis koldioxidavtryck, andel företag som satt mål för att begränsa den globala uppvärmningen enligt Parisavtalet, ESG-Risk och ESG-Impact. Därutöver används exkluderingskriterier för att identifiera aktiviteter och bolag som strider mot internationella normer och riktlinjer. Utöver detta mäts antalet bolagstämmer fonden röstar på, antalet påverkansdialoger samt beaktandet av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) för hållbarhetsfaktorer. Under rubriken "Datakällor och databehandling" går det att läsa mer om de datakällor Case använder. Begränsningar avseende metod och datakällor finns utförligt beskrivna under rubriken "Begränsningar för metoder och data".

Due diligence

Bolagens egen rapportering är den främsta källan vid fondbolagets hållbarhetsanalys, samt de upplysningar som bolagen lämnar både publikt och vid bolagsmöten. Därtill använder fondbolaget sig av bolagens egna hemsidor och informationskanaler, databaser som Bloomberg, CDP och SBTI samt leverantör av hållbarhetsdata Clarity AI.

Vid bedömning av ESG-risk beaktas bolagens etablerade policies och styrsystem samt eventuella signaler som kan påverka ESG-risken. För att säkerställa att fondbolaget förvaltar fonden på ett ansvarsfullt sätt genomförs månatliga norm- och sektorsbaserad screening på samtliga innehav i fonderna. Grundkravet är att ett bolag ska följa lagar och internationella normer och konventioner som till exempel FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Strategier för engagemang

Fonden följer fondbolagets Principer för aktieägarengagemang som beslutas av styrelsen. Case ska i all verksamhet som avser förvaltningen av fonderna handla uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse, vilket inkluderar utvärdering av hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i befintliga och potentiella investeringar. Målet med ägarstyrning är att agera på ett sätt som främjar förutsättningarna för en långsiktigt hållbar utveckling i de bolag som fonderna har investerat i.

2. INGA MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte en hållbar investering som mål. Produkten kan ändå komma att göra hållbara investeringar. 80 procent av fonden förväntas över tid vara investerat i företag med produkter och tjänster som på något sätt, tillsammans med främjandet av sociala egenskaper, bekämpar klimatförändringarna eller främjar hållbarhet. Exempelvis genom att bromsa

temperaturhöjningen via minskade koldioxidutsläpp eller genom att anpassa samhället till effekterna av klimatförändringarna.

Utöver fondens screening-kriterier och grundkrav för främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper, kan ett bolag även anses leva upp till ovanstående om ett eller flera av nedan kriterier är uppfyllda:

- Bolaget har antagit vetenskapligt godkända klimatmål i linje med Parisavtalet.
- Bolaget har förbundit sig att sätta klimatmål i linje med Parisavtalet.
- Bolaget har låga koldioxidutsläpp alternativt verkar i en bransch som i genomsnitt har låga utsläpp
- Bolaget/det finansiella instrumentet klassas som ett hållbart bolag/en grön obligation utifrån den bransch den verkar i eller den verksamhet som obligationen finansierar.

Genom ovanstående kriterier bidrar fonden exempelvis till att uppfylla FN:s globala mål nummer 13; bekämpning av klimatförändringar. Läs mer om främjande av miljörelaterade eller sociala egenskaper i nästa avsnitt.

Fonden kan komma att göra hållbara investeringar även om den inte har en hållbar investering som mål. För att en investering ska anses hållbar ska den bidra till ett av de globala målen samt inte orsaka betydande skada (engelska: Do No Significant Harm, DNSH), avseende något av de övriga globala målen. Detta innebär att bolag som anses vara hållbara ska möta alla kriterier för social hållbarhet (engelska: minimum safeguards), samt inte orsaka skada på något av de sex miljömål som EU-Taxonomin omfattar. Alla investeringar ska även överensstämma med UN Global Compacts 10 principer samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Case säkerställer att investeringen inte orsakar betydande skada (DNSH) genom att kontrollera så att bolaget inte har någon negativ exponering mot:

- PAI 4 (Exposure to fossil fuels)
- PAI 14 (Exposure to controversial weapons)

eller kontroversiella PAI:s:

- PAI 7 (Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas)
- PAI 10 (Violations of UNGC and OECD-MNE)
- PAI 11 (Lack of Mechanisms for conformance to UNGC and OECD-MNE)
- PAI 16 (Sovereigns Social Violations).

Case kontrollerar även så att bolaget inte ligger i botten (nedre 5:e percentilen) jämfört med andra bolag i samma sektor avseende de övriga obligatoriska PAI indikatorerna.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av fonden är exempelvis: GHG-utsläpp, förorening, biodiversitet,

resursanvändning och återvinning. De sociala indikatorerna är bland annat: bolagets uppförandekod, diversitet, HR-effektivitet, talanghantering, hälsa och säkerhet, dataintegritet, kundrelation, leverantörsrelation, relation myndigheter, maktbalansen (oberoende styrelsemedlemmar, könsfördelning och erfarenhet i styrelsen, revisionskommitténs sammansättning etcetera) likabehandling aktieägare, VD-lön med mera.

Huvudsakliga negativa konsekvenser beaktas i fonden och utgår från PAI (engelska: Principal Adverse Impact), som handlar om hur verksamheten i ett företag negativt påverkar omvärlden, bland annat miljön, arbetsförhållanden och sociala villkor.

3. DEN FINANSIELLA PRODUKTENS MILJÖRELATERADE OCH SOCIALA EGENSKAPER

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dels *exkludera* bolag som inte anses bidra till en hållbar utveckling, dels genom att *inkludera* bolag som anses bidra positivt till en hållbar utveckling. Fonden kan även göra investeringar som anses vara hållbara enligt SFDR artikel 2.17 men som inte nödvändigtvis är förenliga med EU-Taxonomin.

Fondens, eller de fonder som denna fond investerar i, främjande av miljörelaterade eller sociala egenskaper innefattar:

- a) Hållbara investeringar:** Fonden kan göra hållbara investeringar vilket innebär att investeringen på ett positivt sätt bidrar till att miljö, klimat eller sociala frågor främjas. Dessa hållbara investeringar behöver inte vara linje med EU-Taxonomin men ska klara tre steg för att anses vara hållbara, enligt artikel 2.17, SFDR:
 1. Bidra till ett hållbart mål, miljömässigt eller socialt,
 2. Inte göra signifikant skada (DNSH) på andra miljörelaterade eller sociala mål (se tidigare avsnitt för vad detta inkluderar),
 3. Inte ha någon negativ exponering mot de fyra ämnena (ledningsstrukturer, medarbetarrelationer, ersättning till personal, samt regelefterlevnad) refererade till i SFDR gällande god bolagsstyrning.
- b) Analys efter särskilda teman:** Fonden främjar miljörelaterade egenskaper genom att bland annat investera i företag som verkar för energiomställning och hållbara transporter. Sociala egenskaper främjas genom att fonden investerar i hälsovårdsföretag med högt teknikinnehåll och företag som verkar för en hälsosam livsstil.
- c) Exkluderingskriterier:** Fonden främjar miljön genom att avstå eller begränsa sina investeringar kraftigt i verksamheter som vi bedömer är skadliga för miljön och den biologiska mångfalden, genom att investeringar i utvinning av fossila bränslen, energiproduktion från kol, olje- och gasrelaterade produkter och tjänster, transport eller distribution samt lagring av olja och gas begränsas kraftigt.

För att främja sociala egenskaper begränsar eller avstår fonden investeringar i produktion och distribution av alkohol och tobak, kontroversiella vapen, produktion och distribution av hasardspel samt pornografiskt material, detta i enlighet med Case policy för ansvarsfulla investeringar.

Se aktuella gränsvärden för exkludering under rubriken "6. Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper".

- d) **Koldioxidavtryck:** Fonden främjar investeringar som leder till ett lägre koldioxidavtryck i syfte att begränsa den globala uppvärmningen.
- e) **SBT:** Fonden investerar även i företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (Science Based Target, SBT). SBT Initiative (SBTi) är ett initiativ som ger företag stöd för att sätta klimatmål i linje med vetenskapliga modeller i syfte att klara målsättningarna i Parisavtalet. Parisavtalet är ett globalt klimatavtal som syftar till att begränsa den globala uppvärmningen genom att minska utsläppen av växthusgaser.
- f) **Praxis för god styrning:** Samtliga av fondens investeringar följer praxis för god styrning genom att samtliga av fondens tillgångar inte strider mot internationellt vedertagna konventioner och riktlinjer.
- g) **Påverkansdialog:** Både miljörelaterade och sociala egenskaper främjas av fondbolagets aktiva ägande i de fall fonden investerar i fondbolagets egna fonder. Fondbolagets påverkansarbete syftar till att lyfta frågeställningar rörande ESG-problem som uppmärksammas av förvaltningen i syfte att främja företagets möjligheter att få till stånd en positiv påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper.
- h) **Huvudsakliga negativa konsekvenser:** Case säkerställer även att främjandet av några miljörelaterade eller sociala egenskaper inte får några negativa konsekvenser för andra hållbarhetsfaktorer genom att arbeta med huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (engelska: Principal Adverse Impact, PAI), som handlar om hur verksamheten i ett företag negativt påverkar omvärlden, bland annat miljön, arbetsförhållanden och sociala villkor. Vid varje investeringsbeslut beaktar fonden relevanta negativa konsekvenser i enlighet med vad som närmare framgår nedan.

Samtliga eventuella hållbara investeringar i fonden ska vara förenliga med ett miljömål eller ett socialt mål.

Analys i form av interna kontroller utförs regelbundet för att se till att fondens investeringar lever upp till sina åtaganden.

Fonden följer Cases policy om ansvarsfulla investeringar men har även utökade hållbarhetskriterier, läs mer i fondens Informationsbroschyr.

4. INVESTERINGSSTRATEGI

Fonden är en aktivt förvaltd fond-i-fond som investerar i hållbarhetsinriktade ETF:er, aktie-, aktieindex-, ränte- och hedgefonder med målsättning att över tid uppnå en avkastning som överstiger fondens sammansatta jämförelseindex.

För samtliga investeringar i fonden görs både en finansiell analys och en hållbarhetsanalys i syfte att välja in och välja bort bolag och fonder. Analysen sker främst i respektive underliggande fonds urval, i fond i fonden görs en allokeringsbedömning och en analys av att valda fonder/ETF:er uppfyller de hållbarhetskriterier fonden ställer.

Vid förvaltningen integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att hänsyn tas till hållbarhetsdata. Förvaltarna ska behandla hållbarhetsinformation om bolagen i investeringsanalysen på samma sätt som övrig information behandlas. Det kan ske genom att förvaltarna tar del av bolagens publika information såsom årsredovisning och hållbarhetsredovisning, ESG-data eller annan tillgänglig publik information. I val av ETF:er och indexfonder är endast exkludering tillämpligt.

Case arbetar strukturerat för att integrera hållbarhetsaspekter i våra bolagsanalyser. 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. Case använder sig av externa dataleverantörer för att analysera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

5. ANDEL AV INVESTERINGAR

Fonden förväntas över tid som lägst investera 80% av fondens marknadsvärde i innehav som är anpassade till fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper. Resterande del kommer att utgöras av kontanter och eventuellt andra tillåtna tillgångsdrag som det saknas tillräckliga data för. Om sistnämnda investeringar finns så bedöms de i syfte att säkerställa att de uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder.

6. ÖVERVAKNING AV MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Case använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden eller indirekt via investeringar som görs av fonden:

Koldioxidavtryck: I syfte att visa hur fonden främjar miljön och klimatet mäts fondens koldioxidintensitet.

Exkluderingskriterier: För att säkerställa att fonden begränsar eller avstår investeringar i verksamheter som bedöms vara negativa för miljö och för samhället tillämpar fonden nedanstående högsta nivåer. Nivåerna relaterar till andelar av företagets omsättning.

Internationella normer och konventioner		
UN Global Compact		
Kontroversiella vapen		
Kontroversiella produkter och tjänster	Produktion*	Distribution*
Klusterbomber, personminor	0%	0%
Kemiska och biologiska vapen	0%	0%
Kärnvapen	0%	0%
Tobak	0%	5%
Pornografi	0%	5%
Alkohol	5%	5%
Vapen	5%	5%
Militära kontrakt	5%	5%
Cannabis		
Kommersiell spelverksamhet	5%	5%
Fossila bränslen		
Olja, gas & kol	5%	5%
* av bolagets omsättning		

Praxis för god styrning: Case exkluderar verksamheter med aktiviteter som kan anses strida mot internationella konventioner och riktlinjer eller som inte lever upp till praxis för god styrning.

Påverkansdialog: Fondbolaget mäter antalet påverkansdialoger samt följer upp resultatet och utvecklingen i dessa dialoger

7. METODER

Investeringar genomgår en intern hållbarhetsanalys och screenas med hjälp av data från olika dataleverantörer. På så sätt säkerställs att fonden följer de uppsatta kriterierna för inkludering och exkludering av innehav. Detta görs vid nya innehav samt löpande halvårsvis. Förvaltningen tillämpar uppföljningen på innehavsnivå för att säkerställa att bolag som omfattas av fondbolagets exkluderingskriterier inte återfinns i fonden. Det innebär att information om varje enskilt bolag i fonden inhämtas från externa dataleverantörer. Vid en förändrad bedömning av ett bolag flaggas det i fondens löpande uppföljning varpå informationen säkerställs av förvaltaren och bolaget exkluderas ur fonden.

8. DATAKÄLLOR OCH DATABEHANDLING

Bolagsinformation till hållbarhetsanalysen inklusive huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer inhämtas främst från fondbolagets utvalda leverantör av hållbarhetsinformation, Clarity AI. Detta kompletteras sedan med information från de investerade fondernas fondbolag samt ifrån möten med bolagsledningarna, bolagens egna hemsidor och informationskanaler, databaser som Bloomberg, CDP och SBTi.

Case utvärderar fortlöpande datakvaliteten och undersöker regelbundet om nya dataleverantörer kan förbättra våra analysprocesser och modeller. Innan vi utser en dataleverantör gör vi en grundlig marknadsundersökning där vi bedömer leverantören i fråga om uppgifternas kvalitet, vilka områden de täcker, vilken säkerhet de har och vilka metoder de använder. Slutligen bedömer vi även pris, pålitlighet och om det finns risk för intressekonflikter.

Täckningen på bolagsdata varierar beroende på datapunkt och dataleverantörer. En del data är även estimerad av hållbarhetsdataleverantörer. Andelen estimerade data redovisas i anslutning till där uppgiften rapporteras. Majoriteten av data är inte uppskattad.

9. BEGRÄNSNINGAR FÖR METODER OCH DATA

Våra hållbarhetsanalyser bygger på att bolagen som vi önskar att investera i rapporterar hållbarhetsdata. Att genomföra en hållbarhetsanalys kan vara utmanande då uppgifter kan saknas eller vara ofullständiga. Case uppmuntrar därför bolagen att rapportera data så att fondernas analys kan bli så rättvisande som möjligt. Hållbarhetsdata från tredjepartsleverantörer bygger delvis på estimat som kan skilja sig från verkliga utfall, vilket kan medföra begränsningar i analysen och felaktig information till kund. Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper kan därmed påverkas av ofullständiga data. Case använder olika dataleverantörer av hållbarhetsinformation för att uppnå en så fullständig analys som möjligt, för att kunna avgöra om en investering främjar hållbarhet. För att hindra att främjandet av miljörelaterade- och sociala egenskaper inte uppfylls kan Case ta direktkontakt med bolagen för att säkerställa att utgående frågor minimerar den risken.

10. DUE DILIGENCE

Case har rutiner på plats för att säkerställa att hållbarhetsrisker samt de hållbarhetskrav som uppställts för fonden beaktas i investeringsbesluten. Fundamental analys inklusive hållbarhetsanalys är fondbolagets centrala verktyg för due diligence där alla investeringars hållbarhet dokumenteras enligt fastställd rutin. Detta inkluderar bland annat att hållbarhetsansvarig inför varje investeringsbeslut genomgår en hållbarhetsanalys som utgår utifrån tidigare nämnda grundkrav och hållbarhetsindikatorer (se avsnitt 4, 5 och 6).

För att säkerställa en ansvarsfull förvaltning genomförs en månatlig norm- och sektorbaserad screening på samtliga innehav i fonden. För denna Fond-i-fond innebär due diligence även att säkerställa att de fonder som investeras i har uppsatta kriterier i enlighet med fondens egna (se rubrik 6). Grundkravet är att ett bolag ska följa lagar och internationella normer och konventioner. Detta inkluderar exempelvis FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

11. POLICYER FÖR ENGAGEMANG

Fonden är en fond i fond som investerar i räntefonder, aktiefonder och hedgefonder. Det är i de underliggande fondurvalen som arbetet med ägarstyrning och påverkansarbete tillämpas.

Fonden följer fondbolagets Principer för aktieägarengagemang som beslutas av styrelsen. Målet med ägarstyrning är att agera på ett sätt som främjar förutsättningarna för en långsiktigt hållbar utveckling i de bolag som fonderna har investerat i. Cases engagemang består av:

- a) röstning på bolagsstämmor
- b) påverkansdialoger

Att investera i företagskrediter är nästan att jämställa med att "låna ut" pengar till företag där obligationsmarknaden är en relativt outnyttjad kraft i klimatomställningen. Med våra kreditfonder bedriver vi påverkansdialoger.

Case har kontinuerlig kontakt med bolag för att påverka dem i en hållbar riktning, i syfte att minska huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer.

Fondbolaget följer kontinuerligt upp att bolag följer internationella normer och konventioner i linje med fondbolagets ambitioner och åtaganden samt fondbolagets exkluderingskriterier. Detta sker bland annat med hjälp av data från hållbarhetsleverantörer. Om ett bolag identifieras bryta mot någon internationell norm eller konvention analyseras bolaget vidare och en intern utredning initieras. Utredningen kan leda till ytterligare åtgärder, som exempelvis dialog med bolagsledningen eller att investeringen avyttras.

HÅLLBARHETSRELATERADE UPPLYSNINGAR

Produktnamn: ICA Banken Måttlig

Identifieringskod för juridiska personer: 213800410I746V6N7Z41

Version och datum: v.2, 2025-03-05

1. SAMMANFATTNING

Detta dokument redogör för miljörelaterade och sociala egenskaper hos finansiella produkter och hållbara investeringar, i enlighet med artikel 10 i förordningen om hållbarhetsinformation i finanssektorn (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR).

Inget mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Produkten har inte hållbar investering som mål men kan ändå komma att göra hållbara investeringar. En hållbar investering definieras i SFDR som en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål samt att investeringsobjekten följer praxis för god styrning. FN:s 17 globala mål och EU-Taxonomin används för att identifiera miljömål och sociala mål.

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper. Fonden, eller de fonder som denna fond investerar i, främjar miljö och sociala egenskaper enligt nedanstående:

- Att bolag integrerar hållbarhet i sin affärsmodell
- Att bolag följer praxis för god bolagsstyrning
- Exkludering av bolag som inte respekterar internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och mångfald
- Exkludering av bolag involverade i kontroversiella aktiviteter

Investeringsstrategi

För samtliga investeringar i fonden görs både en finansiell analys och en hållbarhetsanalys i syfte att välja in och välja bort bolag och fonder. Analysen sker främst i respektive underliggande fonds urval, i fond i fonden görs en allokeringsbedömning och en analys av att valda fonder/ETF:er uppfyller de hållbarhetskriterier fonden ställer.

I de underliggande fonderna integrerar förvaltarna miljö-, sociala och bolagsstyrningsfaktorer via fondbolagets egen hållbarhetsanalys, som är en del i den bolagsanalys som ligger till grund för investeringsbeslutet. Hållbarhetsanalysen inkluderar indikatorer som mäter uppfyllandet av fondens främjande egenskaper samt de huvudsakliga negativa konsekvenser som investeringen har på hållbarhetsfaktorer. Syftet med hållbarhetsanalysen är att identifiera bolag som bedriver sin verksamhet på ett hållbart sätt samt att identifiera bolags exponering mot hållbarhetsrisker och i vilken utsträckning de hanterar dessa risker. Resultatet av hållbarhetsanalysen ger förvaltarna relevant information om miljö-, sociala och styrningsrelaterade faktorer. I de fall indexfonder eller ETF:er används skall dessa uppfylla de negativa screeningskriterier som fonden ställer.

Andel av investeringar

Fonden förväntas över tid som lägst investera 80% av fondens marknadsvärde i innehav som är anpassade till fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper. Resterande del kommer att utgöras av likvida medel och eventuellt andra tillåtna tillgångsslag som det saknas tillgängliga data för.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Case, fondbolaget, använder hållbarhetsindikatorer som exempelvis koldioxidavtryck, andel företag som satt mål för att begränsa den globala uppvärmningen enligt Parisavtalet, ESG-Risk och ESG-Impact. Därutöver används exkluderingskriterier för att identifiera aktiviteter och bolag som strider mot internationella normer och riktlinjer. Utöver detta mäts antalet bolagstämmer fonden röstar på, antalet påverkansdialoger samt beaktandet av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) för hållbarhetsfaktorer. Under rubriken "Datakällor och databehandling" går det att läsa mer om de datakällor Case använder. Begränsningar avseende metod och datakällor finns utförligt beskrivna under rubriken "Begränsningar för metoder och data".

Due diligence

Bolagens egen rapportering är den främsta källan vid fondbolagets hållbarhetsanalys, samt de upplysningar som bolagen lämnar både publikt och vid bolagsmöten. Därtill använder fondbolaget sig av bolagens egna hemsidor och informationskanaler, databaser som Bloomberg, CDP och SBTI samt leverantör av hållbarhetsdata Clarity AI.

Vid bedömning av ESG-risk beaktas bolagens etablerade policies och styrsystem samt eventuella signaler som kan påverka ESG-risken. För att säkerställa att fondbolaget förvaltar fonden på ett ansvarsfullt sätt genomförs månatliga norm- och sektorsbaserad screening på samtliga innehav i fonderna. Grundkravet är att ett bolag ska följa lagar och internationella normer och konventioner som till exempel FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Strategier för engagemang

Fonden följer fondbolagets Principer för aktieägarengagemang som beslutas av styrelsen. Case ska i all verksamhet som avser förvaltningen av fonderna handla uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse, vilket inkluderar utvärdering av hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i befintliga och potentiella investeringar. Målet med ägarstyrning är att agera på ett sätt som främjar förutsättningarna för en långsiktigt hållbar utveckling i de bolag som fonderna har investerat i.

2. INGA MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte en hållbar investering som mål. Produkten kan ändå komma att göra hållbara investeringar. 80 procent av fonden förväntas över tid vara investerat i företag med produkter och tjänster som på något sätt, tillsammans med främjandet av sociala egenskaper, bekämpar klimatförändringarna eller främjar hållbarhet. Exempelvis genom att bromsa

temperaturhöjningen via minskade koldioxidutsläpp eller genom att anpassa samhället till effekterna av klimatförändringarna.

Utöver fondens screening-kriterier och grundkrav för främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper, kan ett bolag även anses leva upp till ovanstående om ett eller flera av nedan kriterier är uppfyllda:

- Bolaget har antagit vetenskapligt godkända klimatmål i linje med Parisavtalet.
- Bolaget har förbundit sig att sätta klimatmål i linje med Parisavtalet.
- Bolaget har låga koldioxidutsläpp alternativt verkar i en bransch som i genomsnitt har låga utsläpp
- Bolaget/det finansiella instrumentet klassas som ett hållbart bolag/en grön obligation utifrån den bransch den verkar i eller den verksamhet som obligationen finansierar.

Genom ovanstående kriterier bidrar fonden exempelvis till att uppfylla FN:s globala mål nummer 13; bekämpning av klimatförändringar. Läs mer om främjande av miljörelaterade eller sociala egenskaper i nästa avsnitt.

Fonden kan komma att göra hållbara investeringar även om den inte har en hållbar investering som mål. För att en investering ska anses hållbar ska den bidra till ett av de globala målen samt inte orsaka betydande skada (engelska: Do No Significant Harm, DNSH), avseende något av de övriga globala målen. Detta innebär att bolag som anses vara hållbara ska möta alla kriterier för social hållbarhet (engelska: minimum safeguards), samt inte orsaka skada på något av de sex miljömål som EU-Taxonomin omfattar. Alla investeringar ska även överensstämma med UN Global Compacts 10 principer samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Case säkerställer att investeringen inte orsakar betydande skada (DNSH) genom att kontrollera så att bolaget inte har någon negativ exponering mot:

- PAI 4 (Exposure to fossil fuels)
- PAI 14 (Exposure to controversial weapons)

eller kontroversiella PAI:s:

- PAI 7 (Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas)
- PAI 10 (Violations of UNGC and OECD-MNE)
- PAI 11 (Lack of Mechanisms for conformance to UNGC and OECD-MNE)
- PAI 16 (Sovereigns Social Violations).

Case kontrollerar även så att bolaget inte ligger i botten (nedre 5:e percentilen) jämfört med andra bolag i samma sektor avseende de övriga obligatoriska PAI indikatorerna.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av fonden är exempelvis: GHG-utsläpp, förorening, biodiversitet,

resursanvändning och återvinning. De sociala indikatorerna är bland annat: bolagets uppförandekod, diversitet, HR-effektivitet, talanghantering, hälsa och säkerhet, dataintegritet, kundrelation, leverantörsrelation, relation myndigheter, maktbalansen (oberoende styrelsemedlemmar, könsfördelning och erfarenhet i styrelsen, revisionskommitténs sammansättning etcetera) likabehandling aktieägare, VD-lön med mera.

Huvudsakliga negativa konsekvenser beaktas i fonden och utgår från PAI (engelska: Principal Adverse Impact), som handlar om hur verksamheten i ett företag negativt påverkar omvärlden, bland annat miljön, arbetsförhållanden och sociala villkor.

3. DEN FINANSIELLA PRODUKTENS MILJÖRELATERADE OCH SOCIALA EGENSKAPER

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dels *exkludera* bolag som inte anses bidra till en hållbar utveckling, dels genom att *inkludera* bolag som anses bidra positivt till en hållbar utveckling. Fonden kan även göra investeringar som anses vara hållbara enligt SFDR artikel 2.17 men som inte nödvändigtvis är förenliga med EU-Taxonomin.

Fondens, eller de fonder som denna fond investerar i, främjande av miljörelaterade eller sociala egenskaper innefattar:

- a) Hållbara investeringar:** Fonden kan göra hållbara investeringar vilket innebär att investeringen på ett positivt sätt bidrar till att miljö, klimat eller sociala frågor främjas. Dessa hållbara investeringar behöver inte vara linje med EU-Taxonomin men ska klara tre steg för att anses vara hållbara, enligt artikel 2.17, SFDR:
 1. Bidra till ett hållbart mål, miljömässigt eller socialt,
 2. Inte göra signifikant skada (DNSH) på andra miljörelaterade eller sociala mål (se tidigare avsnitt för vad detta inkluderar),
 3. Inte ha någon negativ exponering mot de fyra ämnena (ledningsstrukturer, medarbetarrelationer, ersättning till personal, samt regelefterlevnad) refererade till i SFDR gällande god bolagsstyrning.
- b) Analys efter särskilda teman:** Fonden främjar miljörelaterade egenskaper genom att bland annat investera i företag som verkar för energiomställning och hållbara transporter. Sociala egenskaper främjas genom att fonden investerar i hälsovårdsföretag med högt teknikinnehåll och företag som verkar för en hälsosam livsstil.
- c) Exkluderingskriterier:** Fonden främjar miljön genom att avstå eller begränsa sina investeringar kraftigt i verksamheter som vi bedömer är skadliga för miljön och den biologiska mångfalden, genom att investeringar i utvinning av fossila bränslen, energiproduktion från kol, olje- och gasrelaterade produkter och tjänster, transport eller distribution samt lagring av olja och gas begränsas kraftigt.

För att främja sociala egenskaper begränsar eller avstår fonden investeringar i produktion och distribution av alkohol och tobak, kontroversiella vapen, produktion och distribution av hasardspel samt pornografiskt material, detta i enlighet med Case policy för ansvarsfulla investeringar.

Se aktuella gränsvärden för exkludering under rubriken "6. Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper".

- d) **Koldioxidavtryck:** Fonden främjar investeringar som leder till ett lägre koldioxidavtryck i syfte att begränsa den globala uppvärmningen.
- e) **SBT:** Fonden investerar även i företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (Science Based Target, SBT). SBT Initiative (SBTi) är ett initiativ som ger företag stöd för att sätta klimatmål i linje med vetenskapliga modeller i syfte att klara målsättningarna i Parisavtalet. Parisavtalet är ett globalt klimatavtal som syftar till att begränsa den globala uppvärmningen genom att minska utsläppen av växthusgaser.
- f) **Praxis för god styrning:** Samtliga av fondens investeringar följer praxis för god styrning genom att samtliga av fondens tillgångar inte strider mot internationellt vedertagna konventioner och riktlinjer.
- g) **Påverkansdialog:** Både miljörelaterade och sociala egenskaper främjas av fondbolagets aktiva ägande i de fall fonden investerar i fondbolagets egna fonder. Fondbolagets påverkansarbete syftar till att lyfta frågeställningar rörande ESG-problem som uppmärksammas av förvaltningen i syfte att främja företagets möjligheter att få till stånd en positiv påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper.
- h) **Huvudsakliga negativa konsekvenser:** Case säkerställer även att främjandet av några miljörelaterade eller sociala egenskaper inte får några negativa konsekvenser för andra hållbarhetsfaktorer genom att arbeta med huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (engelska: Principal Adverse Impact, PAI), som handlar om hur verksamheten i ett företag negativt påverkar omvärlden, bland annat miljön, arbetsförhållanden och sociala villkor. Vid varje investeringsbeslut beaktar fonden relevanta negativa konsekvenser i enlighet med vad som närmare framgår nedan.

Samtliga eventuella hållbara investeringar i fonden ska vara förenliga med ett miljömål eller ett socialt mål.

Analys i form av interna kontroller utförs regelbundet för att se till att fondens investeringar lever upp till sina åtaganden.

Fonden följer Cases policy om ansvarsfulla investeringar men har även utökade hållbarhetskriterier, läs mer i fondens Informationsbroschyr.

4. INVESTERINGSSTRATEGI

Fonden är en aktivt förvaltd fond-i-fond som investerar i hållbarhetsinriktade ETF:er, aktie-, aktieindex-, ränte- och hedgefonder med målsättning att över tid uppnå en avkastning som överstiger fondens sammansatta jämförelseindex.

För samtliga investeringar i fonden görs både en finansiell analys och en hållbarhetsanalys i syfte att välja in och välja bort bolag och fonder. Analysen sker främst i respektive underliggande fonds urval, i fond i fonden görs en allokeringsbedömning och en analys av att valda fonder/ETF:er uppfyller de hållbarhetskriterier fonden ställer.

Vid förvaltningen integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att hänsyn tas till hållbarhetsdata. Förvaltarna ska behandla hållbarhetsinformation om bolagen i investeringsanalysen på samma sätt som övrig information behandlas. Det kan ske genom att förvaltarna tar del av bolagens publika information såsom årsredovisning och hållbarhetsredovisning, ESG-data eller annan tillgänglig publik information. I val av ETF:er och indexfonder är endast exkludering tillämpligt.

Case arbetar strukturerat för att integrera hållbarhetsaspekter i våra bolagsanalyser. 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. Case använder sig av externa dataleverantörer för att analysera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

5. ANDEL AV INVESTERINGAR

Fonden förväntas över tid som lägst investera 80% av fondens marknadsvärde i innehav som är anpassade till fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper. Resterande del kommer att utgöras av kontanter och eventuellt andra tillåtna tillgångsslag som det saknas tillräckliga data för. Om sistnämnda investeringar finns så bedöms de i syfte att säkerställa att de uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder.

6. ÖVERVAKNING AV MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Case använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden eller indirekt via investeringar som görs av fonden:

Koldioxidavtryck: I syfte att visa hur fonden främjar miljön och klimatet mäts fondens koldioxidintensitet.

Exkluderingskriterier: För att säkerställa att fonden begränsar eller avstår investeringar i verksamheter som bedöms vara negativa för miljö och för samhället tillämpar fonden nedanstående högsta nivåer. Nivåerna relaterar till andelar av företagets omsättning.

Internationella normer och konventioner		
UN Global Compact		
Kontroversiella vapen		
Kontroversiella produkter och tjänster	Produktion*	Distribution*
Klusterbomber, personminor	0%	0%
Kemiska och biologiska vapen	0%	0%
Kärnvapen	0%	0%
Tobak	0%	5%
Pornografi	0%	5%
Alkohol	5%	5%
Vapen	5%	5%
Militära kontrakt	5%	5%
Cannabis		
Kommersiell spelverksamhet	5%	5%
Fossila bränslen		
Olja, gas & kol	5%	5%
* av bolagets omsättning		

Praxis för god styrning: Case exkluderar verksamheter med aktiviteter som kan anses strida mot internationella konventioner och riktlinjer eller som inte lever upp till praxis för god styrning.

Påverkansdialog: Fondbolaget mäter antalet påverkansdialoger samt följer upp resultatet och utvecklingen i dessa dialoger

7. METODER

Investeringar genomgår en intern hållbarhetsanalys och screens med hjälp av data från olika dataleverantörer. På så sätt säkerställs att fonden följer de uppsatta kriterierna för inkludering och exkludering av innehav. Detta görs vid nya innehav samt löpande halvårsvis. Förvaltningen tillämpar uppföljningen på innehavsnivå för att säkerställa att bolag som omfattas av fondbolagets exkluderingskriterier inte återfinns i fonden. Det innebär att information om varje enskilt bolag i fonden inhämtas från externa dataleverantörer. Vid en förändrad bedömning av ett bolag flaggas det i fondens löpande uppföljning varpå informationen säkerställs av förvaltaren och bolaget exkluderas ur fonden.

8. DATAKÄLLOR OCH DATABEHANDLING

Bolagsinformation till hållbarhetsanalysen inklusive huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer inhämtas främst från fondbolagets utvalda leverantör av hållbarhetsinformation, Clarity AI. Detta kompletteras sedan med information från de investerade fondernas fondbolag samt ifrån möten med bolagsledningarna, bolagens egna hemsidor och informationskanaler, databaser som Bloomberg, CDP och SBTi.

Case utvärderar fortlöpande datakvaliteten och undersöker regelbundet om nya dataleverantörer kan förbättra våra analysprocesser och modeller. Innan vi utser en dataleverantör gör vi en grundlig marknadsundersökning där vi bedömer leverantören i fråga om uppgifternas kvalitet, vilka områden de täcker, vilken säkerhet de har och vilka metoder de använder. Slutligen bedömer vi även pris, pålitlighet och om det finns risk för intressekonflikter.

Täckningen på bolagsdata varierar beroende på datapunkt och dataleverantörer. En del data är även estimerad av hållbarhetsdataleverantörer. Andelen estimerade data redovisas i anslutning till där uppgiften rapporteras. Majoriteten av data är inte uppskattad.

9. BEGRÄNSNINGAR FÖR METODER OCH DATA

Våra hållbarhetsanalyser bygger på att bolagen som vi önskar att investera i rapporterar hållbarhetsdata. Att genomföra en hållbarhetsanalys kan vara utmanande då uppgifter kan saknas eller vara ofullständiga. Case uppmuntrar därför bolagen att rapportera data så att fondernas analys kan bli så rättvisande som möjligt. Hållbarhetsdata från tredjepartsleverantörer bygger delvis på estimat som kan skilja sig från verkliga utfall, vilket kan medföra begränsningar i analysen och felaktig information till kund. Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper kan därmed påverkas av ofullständiga data. Case använder olika dataleverantörer av hållbarhetsinformation för att uppnå en så fullständig analys som möjligt, för att kunna avgöra om en investering främjar hållbarhet. För att hindra att främjandet av miljörelaterade- och sociala egenskaper inte uppfylls kan Case ta direktkontakt med bolagen för att säkerställa att utgående frågor minimerar den risken.

10. DUE DILIGENCE

Case har rutiner på plats för att säkerställa att hållbarhetsrisker samt de hållbarhetskrav som uppställts för fonden beaktas i investeringsbesluten. Fundamental analys inklusive hållbarhetsanalys är fondbolagets centrala verktyg för due diligence där alla investeringars hållbarhet dokumenteras enligt fastställd rutin. Detta inkluderar bland annat att hållbarhetsansvarig inför varje investeringsbeslut genomgår en hållbarhetsanalys som utgår utifrån tidigare nämnda grundkrav och hållbarhetsindikatorer (se avsnitt 4, 5 och 6).

För att säkerställa en ansvarsfull förvaltning genomförs en månatlig norm- och sektorbaserad screening på samtliga innehav i fonden. För denna Fond-i-fond innebär due diligence även att säkerställa att de fonder som investeras i har uppsatta kriterier i enlighet med fondens egna (se rubrik 6). Grundkravet är att ett bolag ska följa lagar och internationella normer och konventioner. Detta inkluderar exempelvis FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

11. POLICYER FÖR ENGAGEMANG

Fonden är en fond i fond som investerar i räntefonder, aktiefonder och hedgefonder. Det är i de underliggande fondurvalen som arbetet med ägarstyrning och påverkansarbete tillämpas.

Fonden följer fondbolagets Principer för aktieägarengagemang som beslutas av styrelsen. Målet med ägarstyrning är att agera på ett sätt som främjar förutsättningarna för en långsiktigt hållbar utveckling i de bolag som fonderna har investerat i. Cases engagemang består av:

- a) röstning på bolagsstämmor
- b) påverkansdialoger

Att investera i företagskrediter är nästan att jämställa med att "låna ut" pengar till företag där obligationsmarknaden är en relativt outnyttjad kraft i klimatomställningen. Med våra kreditfonder bedriver vi påverkansdialoger.

Case har kontinuerlig kontakt med bolag för att påverka dem i en hållbar riktning, i syfte att minska huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer.

Fondbolaget följer kontinuerligt upp att bolag följer internationella normer och konventioner i linje med fondbolagets ambitioner och åtaganden samt fondbolagets exkluderingskriterier. Detta sker bland annat med hjälp av data från hållbarhetsleverantörer. Om ett bolag identifieras bryta mot någon internationell norm eller konvention analyseras bolaget vidare och en intern utredning initieras. Utredningen kan leda till ytterligare åtgärder, som exempelvis dialog med bolagsledningen eller att investeringen avyttras.

HÅLLBARHETSRELATERADE UPPLYSNINGAR

Produktnamn: Case Mix

Identifieringskod för juridiska personer:

213800WT2T7RUAUCTO37

Version och datum: v.2, 2025-03-05

1. SAMMANFATTNING

Detta dokument redogör för miljörelaterade och sociala egenskaper hos finansiella produkter och hållbara investeringar, i enlighet med artikel 10 i förordningen om hållbarhetsinformation i finanssektorn (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR).

Inget mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Produkten har inte hållbar investering som mål men kan ändå komma att göra hållbara investeringar. En hållbar investering definieras i SFDR som en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål samt att investeringsobjekten följer praxis för god styrning. FN:s 17 globala mål och EU-Taxonomi används för att identifiera miljömål och sociala mål.

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala

egenskaper. Fonden, eller de fonder som denna fond investerar i, främjar miljö och sociala egenskaper enligt nedanstående:

- Att bolag integrerar hållbarhet i sin affärsmodell
- Att bolag följer praxis för god bolagsstyrning
- Exkludering av bolag som inte respekterar internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och mångfald
- Exkludering av bolag involverade i kontroversiella aktiviteter

Investeringsstrategi

För samtliga investeringar i fonden görs både en finansiell analys och en hållbarhetsanalys i syfte att välja in och välja bort bolag och fonder. Analysen sker främst i respektive underliggande fonds urval, i fond i fonden görs en allokeringsbedömning och en analys av att valda fonder/ETF:er uppfyller de hållbarhetskriterier fonden ställer.

I de underliggande fonderna integrerar förvaltarna miljö-, sociala och bolagsstyrningsfaktorer via fondbolagets egen hållbarhetsanalys, som är en del i den bolagsanalys som ligger till grund för investeringsbeslutet. Hållbarhetsanalysen inkluderar indikatorer som mäter uppfyllandet av fondens främjande egenskaper samt de huvudsakliga negativa konsekvenser som investeringen har på hållbarhetsfaktorer. Syftet med hållbarhetsanalysen är att identifiera bolag som bedriver sin verksamhet på ett hållbart sätt samt att identifiera bolags exponering mot hållbarhetsrisker och i vilken utsträckning de hanterar dessa risker. Resultatet av hållbarhetsanalysen ger förvaltarna relevant information om miljö-, sociala och styrningsrelaterade faktorer. I de fall indexfonder eller ETF:er

används skall dessa uppfylla de negativa screeningskriterier som fonden ställer.

Andel av investeringar

Fonden förväntas över tid som lägst investera 80% av fondens marknadsvärde i innehav som är anpassade till fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper. Resterande del kommer att utgöras av likvida medel och eventuellt andra tillåtna tillgångsslag som det saknas tillgängliga data för.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Case, fondbolaget, använder hållbarhetsindikatorer som exempelvis koldioxidavtryck, andel företag som satt mål för att begränsa den globala uppvärmningen enligt Parisavtalet, ESG-Risk och ESG-Impact. Därutöver används exkluderingskriterier för att identifiera aktiviteter och bolag som strider mot internationella normer och riktlinjer. Utöver detta mäts antalet bolagstämor fonden röstar på, antalet påverkansdialoger samt beaktandet av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) för hållbarhetsfaktorer. Under rubriken "Datakällor och databehandling" går det att läsa mer om de datakällor Case använder. Begränsningar avseende metod och datakällor finns utförligt beskrivna under rubriken "Begränsningar för metoder och data".

Due diligence

Bolagens egen rapportering är den främsta källan vid fondbolagets hållbarhetsanalys, samt de upplysningar som bolagen lämnar både publikt och vid bolagsmöten. Därtill använder fondbolaget sig av bolagens egna hemsidor och informationskanaler, databaser som Bloomberg, CDP och SBTi samt leverantör av hållbarhetsdata Clarity AI.

Vid bedömning av ESG-risk beaktas bolagens etablerade policys och styrsystem samt eventuella signaler som kan påverka ESG-risken. För att säkerställa att fondbolaget förvaltar fonden på ett ansvarsfullt sätt genomförs månatliga norm- och sektorsbaserad screening på samtliga innehav i fonderna. Grundkravet är att ett bolag ska följa lagar och internationella normer och konventioner som till exempel FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Strategier för engagemang

Fonden följer fondbolagets Principer för aktieägarengagemang som beslutas av styrelsen. Case ska i all verksamhet som avser förvaltningen av fonderna handla uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse, vilket inkluderar utvärdering av hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i befintliga och potentiella investeringar. Målet med ägarstyrning är att agera på ett sätt som främjar förutsättningarna för en långsiktigt hållbar utveckling i de bolag som fonderna har investerat i.

2. INGA MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte en hållbar investering som mål. Produkten kan ändå komma att göra hållbara investeringar. 80 procent av fonden förväntas över tid vara investerat i företag med produkter och tjänster som på något sätt, tillsammans med

främjandet av sociala egenskaper, bekämpar klimatförändringarna eller främjar hållbarhet. Exempelvis genom att bromsa temperaturhöjningen via minskade koldioxidutsläpp eller genom att anpassa samhället till effekterna av klimatförändringarna.

Utöver fondens screening-kriterier och grundkrav för främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper, kan ett bolag även anses leva upp till ovanstående om ett eller flera av nedan kriterier är uppfyllda:

- Bolaget har antagit vetenskapligt godkända klimatmål i linje med Parisavtalet.
- Bolaget har förbundit sig att sätta klimatmål i linje med Parisavtalet.
- Bolaget har låga koldioxidutsläpp alternativt verkar i en bransch som i genomsnitt har låga utsläpp
- Bolaget/det finansiella instrumentet klassas som ett hållbart bolag/en grön obligation utifrån den bransch den verkar i eller den verksamhet som obligationen finansierar.

Genom ovanstående kriterier bidrar fonden exempelvis till att uppfylla FN:s globala mål nummer 13; bekämpning av klimatförändringar. Läs mer om främjande av miljörelaterade eller sociala egenskaper i nästa avsnitt.

Fonden kan komma att göra hållbara investeringar även om den inte har en hållbar investering som mål. För att en investering ska anses hållbar ska den bidra till ett av de globala målen samt inte orsaka betydande skada (engelska: Do No Significant Harm, DNSH), avseende något av de övriga globala målen. Detta innebär att bolag som anses vara hållbara ska möta alla kriterier för social hållbarhet (engelska: minimum safeguards), samt inte orsaka skada på något av de sex miljömål som EU-Taxonomin omfattar. Alla investeringar ska även överensstämma med UN Global Compacts 10 principer samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Case säkerställer att investeringen inte orsakar betydande skada (DNSH) genom att kontrollera så att bolaget inte har någon negativ exponering mot:

- PAI 4 (Exposure to fossil fuels)
- PAI 14 (Exposure to controversial weapons)

eller kontroversiella PAI:s:

- PAI 7 (Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas)
- PAI 10 (Violations of UNGC and OECD-MNE)
- PAI 11 (Lack of Mechanisms for conformance to UNGC and OECD-MNE)
- PAI 16 (Sovereign Social Violations).

Case kontrollerar även så att bolaget inte ligger i botten (nedre 5:e percentilen) jämfört med andra bolag i samma sektor avseende de övriga obligatoriska PAI indikatorerna.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av fonden är exempelvis: GHG-utsläpp, föroreningar, biodiversitet, resursanvändning och återvinning. De sociala indikatorerna är bland annat: bolagets uppförandekod, diversitet, HR-effektivitet, talanghantering, hälsa och säkerhet, dataintegritet, kundrelation, leverantörsrelation, relation myndigheter, maktbalansen (oberoende styrelsemedlemmar, könsfördelning och erfarenhet i styrelsen, revisionskommitténs sammansättning etcetera) likabehandling aktieägare, VD-lön med mera.

Huvudsakliga negativa konsekvenser beaktas i fonden och utgår från PAI (engelska: Principal Adverse Impact), som handlar om hur verksamheten i ett företag negativt påverkar omvärlden, bland annat miljön, arbetsförhållanden och sociala villkor.

3. DEN FINANSIELLA PRODUKTENS MILJÖRELATERADE OCH SOCIALA EGENSKAPER

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dels *exkludera* bolag som inte anses bidra till en hållbar utveckling, dels genom att *inkludera* bolag som anses bidra positivt till en hållbar utveckling. Fonden kan även göra investeringar som anses vara hållbara enligt SFDR artikel 2.17 men som inte nödvändigtvis är förenliga med EU-Taxonomin.

Fondens, eller de fonder som denna fond investerar i, främjande av miljörelaterade eller sociala egenskaper innefattar:

- a) Hållbara investeringar:** Fonden kan göra hållbara investeringar vilket innebär att investeringen på ett positivt sätt bidrar till att miljö, klimat eller sociala frågor främjas. Dessa hållbara investeringar behöver inte vara linje med EU-Taxonomin men ska klara tre steg för att anses vara hållbara, enligt artikel 2.17, SFDR:
 1. Bidra till ett hållbart mål, miljömässigt eller socialt,
 2. Inte göra signifikant skada (DNSH) på andra miljörelaterade eller sociala mål (se tidigare avsnitt för vad detta inkluderar),
 3. Inte ha någon negativ exponering mot de fyra ämnena (ledningsstrukturer, medarbetarrelationer, ersättning till personal, samt regelefterlevnad) refererade till i SFDR gällande god bolagsstyrning.
- b) Analys efter särskilda teman:** Fonden främjar miljörelaterade egenskaper genom att bland annat investera i företag som verkar för energiomställning och hållbara transporter. Sociala egenskaper främjas genom att fonden investerar i hälsovårdsföretag med högt teknikinnehåll och företag som verkar för en hälsosam livsstil.
- c) Exkluderingskriterier:** Fonden främjar miljön genom att avstå eller begränsa sina investeringar kraftigt i verksamheter som vi bedömer är skadliga för miljön och den biologiska mångfalden, genom att investeringar i utvinning av fossila bränslen, energiproduktion från kol, olje- och gasrelaterade produkter och tjänster, transport eller distribution samt lagring av olja och gas begränsas kraftigt.

För att främja sociala egenskaper begränsar eller avstår fonden investeringar i produktion och distribution av alkohol och tobak, kontroversiella vapen, produktion och distribution av hasardspel samt pornografiskt material, detta i enlighet med Case policy för ansvarsfulla investeringar.

Se aktuella gränsvärden för exkludering under rubriken "6. Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper".

- d) **Koldioxidavtryck:** Fonden främjar investeringar som leder till ett lägre koldioxidavtryck i syfte att begränsa den globala uppvärmningen.
- e) **SBT:** Fonden investerar även i företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (Science Based Target, SBT). SBT Initiative (SBTi) är ett initiativ som ger företag stöd för att sätta klimatmål i linje med vetenskapliga modeller i syfte att klara målsättningarna i Parisavtalet. Parisavtalet är ett globalt klimatavtal som syftar till att begränsa den globala uppvärmningen genom att minska utsläppen av växthusgaser.
- f) **Praxis för god styrning:** Samtliga av fondens investeringar följer praxis för god styrning genom att samtliga av fondens tillgångar inte strider mot internationellt vedertagna konventioner och riktlinjer.
- g) **Påverkansdialog:** Både miljörelaterade och sociala egenskaper främjas av fondbolagets aktiva ägande i de fall fonden investerar i fondbolagets egna fonder. Fondbolagets påverkansarbete syftar till att lyfta frågeställningar rörande ESG-problem som uppmärksammas av förvaltningen i syfte att främja företagets möjligheter att få till stånd en positiv påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper.
- h) **Huvudsakliga negativa konsekvenser:** Case säkerställer även att främjandet av några miljörelaterade eller sociala egenskaper inte får några negativa konsekvenser för andra hållbarhetsfaktorer genom att arbeta med huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (engelska: Principal Adverse Impact, PAI), som handlar om hur verksamheten i ett företag negativt påverkar omvärlden, bland annat miljön, arbetsförhållanden och sociala villkor. Vid varje investeringsbeslut beaktar fonden relevanta negativa konsekvenser i enlighet med vad som närmare framgår nedan.

Samtliga eventuella hållbara investeringar i fonden ska vara förenliga med ett miljömål eller ett socialt mål.

Analys i form av interna kontroller utförs regelbundet för att se till att fondens investeringar lever upp till sina åtaganden.

Fonden följer Cases policy om ansvarsfulla investeringar men har även utökade hållbarhetskriterier, läs mer i fondens Informationsbroschyr.

4. INVESTERINGSSTRATEGI

Fonden är en aktivt förvaltd fond-i-fond som investerar i hållbarhetsinriktade ETF:er, aktie-, aktieindex-, ränte- och hedgefonder med målsättning att över tid uppnå en avkastning som överstiger fondens sammansatta jämförelseindex.

För samtliga investeringar i fonden görs både en finansiell analys och en hållbarhetsanalys i syfte att välja in och välja bort bolag och fonder. Analysen sker främst i respektive underliggande fonds urval, i fond i fonden görs en allokeringsbedömning och en analys av att valda fonder/ETF:er uppfyller de hållbarhetskriterier fonden ställer.

Vid förvaltningen integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att hänsyn tas till hållbarhetsdata. Förvaltarna ska behandla hållbarhetsinformation om bolagen i investeringsanalysen på samma sätt som övrig information behandlas. Det kan ske genom att förvaltarna tar del av bolagens publika information såsom årsredovisning och hållbarhetsredovisning, ESG-data eller annan tillgänglig publik information. I val av ETF:er och indexfonder är endast exkludering tillämpligt.

Case arbetar strukturerat för att integrera hållbarhetsaspekter i våra bolagsanalyser. 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. Case använder sig av externa dataleverantörer för att analysera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

5. ANDEL AV INVESTERINGAR

Fonden förväntas över tid som lägst investera 80% av fondens marknadsvärde i innehav som är anpassade till fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper. Resterande del kommer att utgöras av kontanter och eventuellt andra tillåtna tillgångsslag som det saknas tillräckliga data för. Om sistnämnda investeringar finns så bedöms de i syfte att säkerställa att de uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder.

6. ÖVERVAKNING AV MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Case använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden eller indirekt via investeringar som görs av fonden:

Koldioxidavtryck: I syfte att visa hur fonden främjar miljön och klimatet mäts fondens koldioxidintensitet.

Exkluderingskriterier: För att säkerställa att fonden begränsar eller avstår investeringar i verksamheter som bedöms vara negativa för miljö och för samhället tillämpar fonden nedanstående högsta nivåer. Nivåerna relaterar till andelar av företagets omsättning.

Internationella normer och konventioner		
UN Global Compact		
Kontroversiella vapen		
Kontroversiella produkter och tjänster	Produktion*	Distribution*
Klusterbomber, personminor	0%	0%
Kemiska och biologiska vapen	0%	0%
Kärnvapen	0%	0%
Tobak	0%	5%
Pornografi	0%	5%
Alkohol	5%	5%
Vapen	5%	5%
Militära kontrakt	5%	5%
Cannabis		
Kommersiell spelverksamhet	5%	5%
Fossila bränslen		
Olja, gas & kol	5%	5%
* av bolagets omsättning		

Praxis för god styrning: Case exkluderar verksamheter med aktiviteter som kan anses strida mot internationella konventioner och riktlinjer eller som inte lever upp till praxis för god styrning.

Påverkansdialog: Fondbolaget mäter antalet påverkansdialoger samt följer upp resultatet och utvecklingen i dessa dialoger

7. METODER

Investeringar genomgår en intern hållbarhetsanalys och screens med hjälp av data från olika dataleverantörer. På så sätt säkerställs att fonden följer de uppsatta kriterierna för inkludering och exkludering av innehav. Detta görs vid nya innehav samt löpande halvårsvis. Förvaltningen tillämpar uppföljningen på innehavsnivå för att säkerställa att bolag som omfattas av fondbolagets exkluderingskriterier inte återfinns i fonden. Det innebär att information om varje enskilt bolag i fonden inhämtas från externa dataleverantörer. Vid en förändrad bedömning av ett bolag flaggas det i fondens löpande uppföljning varpå informationen säkerställs av förvaltaren och bolaget exkluderas ur fonden.

8. DATAKÄLLOR OCH DATABEHANDLING

Bolagsinformation till hållbarhetsanalysen inklusive huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer inhämtas främst från fondbolagets utvalda leverantör av hållbarhetsinformation, Clarity AI. Detta kompletteras sedan med information från de investerade fondernas fondbolag samt ifrån möten med bolagsledningarna, bolagens egna hemsidor och informationskanaler, databaser som Bloomberg, CDP och SBTi.

Case utvärderar fortlöpande datakvaliteten och undersöker regelbundet om nya dataleverantörer kan förbättra våra analysprocesser och modeller. Innan vi utser en dataleverantör gör vi en grundlig marknadsundersökning där vi bedömer leverantören i fråga om uppgifternas kvalitet, vilka områden de täcker, vilken säkerhet de har och vilka metoder de använder. Slutligen bedömer vi även pris, pålitlighet och om det finns risk för intressekonflikter.

Täckningen på bolagsdata varierar beroende på datapunkt och dataleverantörer. En del data är även estimerad av hållbarhetsdataleverantörer. Andelen estimerade data redovisas i anslutning till där uppgiften rapporteras. Majoriteten av data är inte uppskattad.

9. BEGRÄNSNINGAR FÖR METODER OCH DATA

Våra hållbarhetsanalyser bygger på att bolagen som vi önskar att investera i rapporterar hållbarhetsdata. Att genomföra en hållbarhetsanalys kan vara utmanande då uppgifter kan saknas eller vara ofullständiga. Case uppmuntrar därför bolagen att rapportera data så att fondernas analys kan bli så rättvisande som möjligt. Hållbarhetsdata från tredjepartsleverantörer bygger delvis på estimat som kan skilja sig från verkliga utfall, vilket kan medföra begränsningar i analysen och felaktig information till kund. Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper kan därmed påverkas av ofullständiga data. Case använder olika dataleverantörer av hållbarhetsinformation för att uppnå en så fullständig analys som möjligt, för att kunna avgöra om en investering främjar hållbarhet. För att hindra att främjandet av miljörelaterade- och sociala egenskaper inte uppfylls kan Case ta direktkontakt med bolagen för att säkerställa att utgående frågor minimerar den risken.

10. DUE DILIGENCE

Case har rutiner på plats för att säkerställa att hållbarhetsrisker samt de hållbarhetskrav som uppställts för fonden beaktas i investeringsbesluten. Fundamental analys inklusive hållbarhetsanalys är fondbolagets centrala verktyg för due diligence där alla investeringars hållbarhet dokumenteras enligt fastställd rutin. Detta inkluderar bland annat att hållbarhetsansvarig inför varje investeringsbeslut genomgår en hållbarhetsanalys som utgår utifrån tidigare nämnda grundkrav och hållbarhetsindikatorer (se avsnitt 4, 5 och 6).

För att säkerställa en ansvarsfull förvaltning genomförs en månatlig norm- och sektorbaserad screening på samtliga innehav i fonden. För denna Fond-i-fond innebär due diligence även att säkerställa att de fonder som investeras i har uppsatta kriterier i enlighet med fondens egna (se rubrik 6). Grundkravet är att ett bolag ska följa lagar och internationella normer och konventioner. Detta inkluderar exempelvis FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

11. POLICYER FÖR ENGAGEMANG

Fonden är en fond i fond som investerar i räntefonder, aktiefonder och hedgefonder. Det är i de underliggande fondurvalen som arbetet med ägarstyrning och påverkansarbete tillämpas.

Fonden följer fondbolagets Principer för aktieägarengagemang som beslutas av styrelsen. Målet med ägarstyrning är att agera på ett sätt som främjar förutsättningarna för en långsiktigt hållbar utveckling i de bolag som fonderna har investerat i. Cases engagemang består av:

- a) röstning på bolagsstämmor
- b) påverkansdialoger

Att investera i företagskrediter är nästan att jämställa med att "låna ut" pengar till företag där obligationsmarknaden är en relativt outnyttjad kraft i klimatomställningen. Med våra kreditfonder bedriver vi påverkansdialoger.

Case har kontinuerlig kontakt med bolag för att påverka dem i en hållbar riktning, i syfte att minska huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer.

Fondbolaget följer kontinuerligt upp att bolag följer internationella normer och konventioner i linje med fondbolagets ambitioner och åtaganden samt fondbolagets exkluderingskriterier. Detta sker bland annat med hjälp av data från hållbarhetsleverantörer. Om ett bolag identifieras bryta mot någon internationell norm eller konvention analyseras bolaget vidare och en intern utredning initieras. Utredningen kan leda till ytterligare åtgärder, som exempelvis dialog med bolagsledningen eller att investeringen avyttras.

HÅLLBARHETSRELATERADE UPPLYSNINGAR

Produktnamn: ICA Banken Räntefond

Identifieringskod för juridiska personer:

213800L6KL1KY9E63G39

Version och datum: v.2, 2025-03-05

1. SAMMANFATTNING

Detta dokument redogör för miljörelaterade och sociala egenskaper hos finansiella produkter och hållbara investeringar, i enlighet med artikel 10 i förordningen om hållbarhetsinformation i finanssektorn (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR). Ica Banken Räntefond är en matarfond till Case Räntefond Investment Grade. Följande information i detta dokument utgår därav från Case Räntefond Investment Grades egna strategier och upplysningar kring hållbarhet.

Inget mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Produkten har inte hållbar investering som mål men kan ändå komma att göra hållbara investeringar. En hållbar investering definieras i SFDR som en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, Det är dock viktigt att tydliggöra att det är mottagarfonden, Case Räntefond investment grade, som har befogenhet att genomföra dessa hållbara investeringar, snarare än matarfonden, Ica Banken räntefond. Dessa investeringar får inte orsaka betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål samt att investeringsobjekten följer praxis för god styrning. FN:s 17 globala mål och EU-Taxonomin används för att identifiera miljömål och sociala mål.

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper. Fonden, eller de fonder som denna fond investerar i, främjar miljö och sociala egenskaper enligt nedanstående:

- Att bolag integrerar hållbarhet i sin affärsmodell
- Att bolag följer praxis för god bolagsstyrning
- Exkludering av bolag som inte respekterar internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och mångfald
- Exkludering av bolag involverade i kontroversiella aktiviteter

Investeringsstrategi

Ica Banken räntefond är en matarfond till Case Räntefond investment grade. Ica Banken Räntefond har som investeringsstrategi att investera minst 90 procent av fondens värde i Case Räntefond Investment Grade. Case

Räntefond Investment Grade investerar huvudsakligen i företagsobligationer med hög kreditvärdighet. Fondens övergripande finansiella mål är att på lång sikt generera en konkurrenskraftig avkastning med hänsyn till den förknippade risknivån. Samtidigt aktivt främjar fonden miljörelaterade och sociala faktorer genom att integrera hållbarhet i hela investeringsprocessen.

Mottagarfonden, Case Räntefond Investment Grade, inleder sin investeringsprocess med att samla in information. Här tar förvaltarna del av hållbarhetsaspekter och information från företagen, liksom externa leverantörer. Målet med hållbarhetsanalysen är att identifiera företag som bedriver sin verksamhet på ett hållbart sätt, samt att kartlägga företagets exponering mot hållbarhetsrelaterade risker och hur väl de hanterar dessa risker. Fonden ska inte investera i bolag som är verksamma i branscher eller inom verksamhetsområden som bedöms ha för stora hållbarhetsutmaningar. Förvaltarna ska ha kontinuerlig kontakt med bolagen i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

Andel av investeringar

Fonden kommer att investera 90 procent av sina totala tillgångar och likvida medel i mottagarfonden Case Räntefond Investment Grade. Fonden förväntas över tid som lägst investera 80% av fondens marknadsvärde i innehav som är anpassade till fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper. Resterande del kommer att utgöras av likvida medel och eventuellt andra tillåtna tillgångsslag som det saknas tillgängliga data för.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Case, fondbolaget, använder hållbarhetsindikatorer som exempelvis koldioxidavtryck, andel företag som satt mål för att begränsa den globala uppvärmningen enligt Parisavtalet, ESG-Risk och ESG-Impact. Därutöver används exkluderingskriterier för att identifiera aktiviteter och bolag som strider mot internationella normer och riktlinjer. Utöver detta mäts antalet bolagstämmor fonden röstar på, antalet påverkansdialoger samt beaktandet av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) för hållbarhetsfaktorer. Under rubriken "Datakällor och databehandling" går det att läsa mer om de datakällor Case använder. Begränsningar avseende metod och datakällor finns utförligt beskrivna under rubriken "Begränsningar för metoder och data".

Due diligence

Bolagens egen rapportering är den främsta källan vid fondbolagets hållbarhetsanalys, samt de upplysningar som bolagen lämnar både publikt och vid bolagsmöten. Därtill använder fondbolaget sig av bolagens egna hemsidor och

informationskanaler, databaser som Bloomberg, CDP och SBTI samt leverantör av hållbarhetsdata Clarity AI.

Vid bedömning av ESG-risk beaktas bolagens etablerade policys och styrsystem samt eventuella signaler som kan påverka ESG-risken. För att säkerställa att fondbolaget förvaltar fonden på ett ansvarsfullt sätt genomförs månatliga norm- och sektorsbaserad screening på samtliga innehav i fonderna. I denna finansiella produkts fall riktar sig de månatliga screeningarna mot Case Räntefond Investment Grade för att garantera att de underliggande innehaven i just denna mottagarfond främjar miljö- och sociala aspekter. Grundkravet är att ett bolag ska följa lagar och internationella normer och konventioner som till exempel FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Strategier för engagemang

Fonden följer fondbolagets Principer för aktieägarengagemang som beslutas av styrelsen. Case ska i all verksamhet som avser förvaltningen av fonderna handla uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse, vilket inkluderar utvärdering av hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i befintliga och potentiella investeringar. Målet med ägarstyrning är att agera på ett sätt som främjar förutsättningarna för en långsiktigt hållbar utveckling i de bolag som fonderna har investerat i.

2. INGA MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte en hållbar investering som mål. Produkten kan ändå komma att göra hållbara investeringar.

66-90 procent av mottagarfonden, Case Räntefond Investment Grade, förväntas över tid vara investerat i företag med produkter och tjänster som på något sätt, tillsammans med främjandet av sociala egenskaper, bekämpar klimatförändringarna eller främjar hållbarhet. Exempelvis genom att bromsa temperaturhöjningen via minskade koldioxidutsläpp eller genom att anpassa samhället till effekterna av klimatförändringarna.

Utöver fondens screening-kriterier och grundkrav för främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper, kan ett bolag även anses leva upp till ovanstående om ett eller flera av nedan kriterier är uppfyllda:

- Bolaget har antagit vetenskapligt godkända klimatmål i linje med Parisavtalet.
- Bolaget har förbundit sig att sätta klimatmål i linje med Parisavtalet.

- Bolaget har låga koldioxidutsläpp alternativt verkar i en bransch som i genomsnitt har låga utsläpp
- Bolaget/det finansiella instrumentet klassas som ett hållbart bolag/en grön obligation utifrån den bransch den verkar i eller den verksamhet som obligationen finansierar.

Genom ovanstående kriterier bidrar fonden exempelvis till att uppfylla FN:s globala mål nummer 13; bekämpning av klimatförändringar. Läs mer om främjande av miljörelaterade eller sociala egenskaper i nästa avsnitt.

Även om matarfonden Ica Banken Räntefond inte gör hållbara investeringar så kan mottagarfonden Case Räntefond Investment Grade komma att göra hållbara investeringar. För att en investering ska anses hållbar ska den bidra till ett av de globala målen samt inte orsaka betydande skada (engelska: Do No Significant Harm, DNSH), avseende något av de övriga globala målen. Detta innebär att bolag som anses vara hållbara ska möta alla kriterier för social hållbarhet (engelska: minimum safeguards), samt inte orsaka skada på något av de sex miljömål som EU-Taxonomi omfattar. Alla investeringar ska även överensstämma med UN Global Compact 10 principer samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Case säkerställer att investeringen inte orsakar betydande skada (DNSH) genom att kontrollera så att bolaget inte har någon negativ exponering mot:

- PAI 4 (Exposure to fossil fuels)
- PAI 14 (Exposure to controversial weapons)

eller kontroversiella PAI:s:

- PAI 7 (Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas)
- PAI 10 (Violations of UNGC and OECD-MNE)
- PAI 11 (Lack of Mechanisms for conformance to UNGC and OECD-MNE)
- PAI 16 (Sovereigns Social Violations).

Case kontrollerar även så att bolaget inte ligger i botten (nedre 5:e percentilen) jämfört med andra bolag i samma sektor avseende de övriga obligatoriska PAI indikatorerna.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av fonden är exempelvis: GHG-utsläpp, föroreningar, biodiversitet, resursanvändning och återvinning. De sociala indikatorerna är bland annat: bolagets uppförandekod, diversitet, HR-effektivitet, talanghantering, hälsa och säkerhet, dataintegritet, kundrelation, leverantörsrelation,

relation myndigheter, maktbalansen (oberoende styrelsemedlemmar, könsfördelning och erfarenhet i styrelsen, revisionskommitténs sammansättning etcetera) likabehandling aktieägare, VD-lön med mera.

Huvudsakliga negativa konsekvenser beaktas i fonden och utgår från PAI (engelska: Principal Adverse Impact), som handlar om hur verksamheten i ett företag negativt påverkar omvärlden, bland annat miljön, arbetsförhållanden och sociala villkor.

3. DEN FINANSIELLA PRODUKTENS MILJÖRELATERADE OCH SOCIALA EGENSKAPER

Mottagarfonden, Case Räntefond Investment Grade, främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dels *exkludera* bolag som inte anses bidra till en hållbar utveckling, dels genom att *inkludera* bolag som anses bidra positivt till en hållbar utveckling. Fonden kan även göra investeringar som anses vara hållbara enligt SFDR artikel 2.17 men som inte nödvändigtvis är förenliga med EU-Taxonomin.

Fondens främjande av miljörelaterade eller sociala egenskaper innefattar:

- a) **Hållbara investeringar:** Fonden kan göra hållbara investeringar vilket innebär att investeringen på ett positivt sätt bidrar till att miljö, klimat eller sociala frågor främjas. Dessa hållbara investeringar behöver inte vara linje med EU-Taxonomin men ska klara tre steg för att anses vara hållbara, enligt artikel 2.17, SFDR:
 1. Bidra till ett hållbart mål, miljömässigt eller socialt,
 2. Inte göra signifikant skada (DNSH) på andra miljörelaterade eller sociala mål (se tidigare avsnitt för vad detta inkluderar),
 3. Inte ha någon negativ exponering mot de fyra ämnena (ledningsstrukturer, medarbetarrelationer, ersättning till personal, samt regelefterlevnad) refererade till i SFDR gällande god bolagsstyrning.
- b) **Analys efter särskilda teman:** Fonden främjar miljörelaterade egenskaper genom att bland annat investera i företag som verkar för energiomställning och hållbara transporter. Sociala egenskaper främjas genom att fonden investerar i hälsovårdsföretag med högt teknikinnehåll och företag som verkar för en hälsosam livsstil.

- c) **Exkluderingskriterier:** Fonden främjar miljön genom att avstå eller begränsa sina investeringar kraftigt i verksamheter som vi bedömer är skadliga för miljön och den biologiska mångfalden, genom att investeringar i utvinning av fossila bränslen, energiproduktion från kol, olje- och gasrelaterade produkter och tjänster, transport eller distribution samt lagring av olja och gas begränsas kraftigt.

För att främja sociala egenskaper begränsar eller avstår fonden investeringar i produktion och distribution av alkohol och tobak, kontroversiella vapen, produktion och distribution av hasardspel samt pornografiskt material, detta i enlighet med Case policy för ansvarsfulla investeringar.

Se aktuella gränsvärden för exkludering under rubriken "6. Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper".

- d) **Koldioxidavtryck:** Fonden främjar investeringar som leder till ett lägre koldioxidavtryck i syfte att begränsa den globala uppvärmningen.
- e) **SBT:** Fonden investerar även i företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (Science Based Target, SBT). SBT Initiative (SBTi) är ett initiativ som ger företag stöd för att sätta klimatmål i linje med vetenskapliga modeller i syfte att klara målsättningarna i Parisavtalet. Parisavtalet är ett globalt klimatavtal som syftar till att begränsa den globala uppvärmningen genom att minska utsläppen av växthusgaser.
- f) **Praxis för god styrning:** Samtliga av fondens investeringar följer praxis för god styrning genom att samtliga av fondens tillgångar inte strider mot internationellt vedertagna konventioner och riktlinjer.
- g) **Påverkansdialog:** Både miljörelaterade och sociala egenskaper främjas av fondbolagets aktiva ägande i de fall fonden investerar i fondbolagets egna fonder. Fondbolagets påverkansarbete syftar till att lyfta frågeställningar rörande ESG-problem som uppmärksammas av förvaltningen i syfte att främja företagets möjligheter att få till stånd en positiv påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper.
- h) **Huvudsakliga negativa konsekvenser:** Case säkerställer även att främjandet av några miljörelaterade eller sociala egenskaper inte får

några negativa konsekvenser för andra hållbarhetsfaktorer genom att arbeta med huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (engelska: Principal Adverse Impact, PAI), som handlar om hur verksamheten i ett företag negativt påverkar omvärlden, bland annat miljön, arbetsförhållanden och sociala villkor. Vid varje investeringsbeslut beaktar fonden relevanta negativa konsekvenser i enlighet med vad som närmare framgår nedan.

Samtliga eventuella hållbara investeringar i fonden ska vara förenliga med ett miljömål eller ett socialt mål.

Analys i form av interna kontroller utförs regelbundet för att se till att fondens investeringar lever upp till sina åtaganden.

Fonden följer Cases policy om ansvarsfulla investeringar men har även utökade hållbarhetskriterier, läs mer i fondens Informationsbroschyr.

4. INVESTERINGSSTRATEGI

Ica Banken räntefond är en matarfond till Case Räntefond investment grade. Ica Banken Räntefond har som investeringsstrategi att investera minst 90 procent av fondens värde i Case Räntefond Investment Grade. Case Räntefond Investment Grade investerar huvudsakligen i företagsobligationer med hög kreditvärdighet. Fondens övergripande finansiella mål är att på lång sikt generera en konkurrenskraftig avkastning med hänsyn till den förknippade risknivån. Samtidigt aktivt främjar fonden miljörelaterade och sociala faktorer genom att integrera hållbarhet i hela investeringsprocessen.

För samtliga investeringar i fonden görs både en finansiell analys och en hållbarhetsanalys i syfte att välja in och välja bort bolag och fonder. Analysen sker främst i respektive underliggande fonds urval, i fond i fonden görs en allokeringsbedömning och en analys av att valda fonder/ETF:er uppfyller de hållbarhetskriterier fonden ställer.

Vid förvaltningen integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att hänsyn tas till hållbarhetsdata. Förvaltarna ska behandla hållbarhetsinformation om bolagen i investeringsanalysen på samma sätt som övrig information behandlas. Det kan ske genom att förvaltarna tar del av bolagens publika information såsom årsredovisning och hållbarhetsredovisning, ESG-data eller annan tillgänglig publik information.

Case använder sig av externa dataleverantörer för att analysera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten. Case utgår primärt från:

a) ESG Risk Rating som betygsätter ett företag där ett bra betyg innebär lägre risk för materiell finansiell skada till följd av ESG-faktorer. ESG Risk Rating är ett absolut mått och kan användas för att jämföra både bolag och industrier. Case undviker att investera i företag som bedöms ha en hög eller allvarligt ESG Risk Rating. Betyget påverkas av hur kontroversiell ett bolags produkt och/eller tjänster är och hur stor finansiell påverkan dessa har på företaget, kvantitativa åtgärder som mäter hur bra bolaget presterar på olika hållbarhetsindikatorer som exempelvis växthusgasutsläpp, policys som möjliggör en utvärdering av bolagets observerbara åtaganden och hantering av ESG-relaterad verksamhet, samt incidenter av kontroversiellt beteende av bolag vars allvarlighetsgrad betygsätts av dataleverantörerna och utvärderas av förvaltaren samt hållbarhetsansvarig.

b) ESG Impact Score mäter hur ett företags verksamhet påverkar miljö och samhälle. Ett företags betyg beräknas genom att aggregera dess påverkan på de ESG-utmaningar som samhället står inför och jämföra det med effekterna av alla andra företag. Leder en investering till en lägre ESG Impact Score ska innehavet ses över. Ett poäng som ligger mellan 33 och 100 är acceptabelt där 1 poäng klassas som sämst och 100 poäng klassas som bäst. Allt mellan 33 och 67 poäng klassas som medelmåttig prestation jämfört med andra bolag. Betyget sätts utav dataleverantören Clarity AI.

Det primära hållbarhetsverktyget som används vid hållbarhetsanalys tillhandahålls av Clarity AI. Databaser som Bloomberg, SBTi och CDP kan komplettera informationsinhämtningen. 66 till 90 procent av Case Räntefond Investment Grade förväntas över tid bestå av hållbarhetsfrämjande investeringar, se avsnitt 2 och 3 för mer info om denna klassificering.

Fonden väljer in och väljer bort följande bolag:

Vi väljer att företrädesvis investera i bolag i nedanstående delkategorier:

1. Transition - företag som genom reducerade utsläpp väsentligen bidrar till omställningen
2. Green - företag med redan låga växthusgasutsläpp
3. Other - företag som gör selektiva men viktiga åtgärder för att begränsa klimatförändringarna

Vi väljer bort:

1. Bolag som inte gör några åtgärder alls

2. Bolag som inte gör tillräckliga åtgärder
3. Bolag som bedriver en verksamhet som strider mot våra kriterier för exkludering

Fondens bindande kriterier innebär 1) 66–90 procent av fondens investeringar ska främja hållbara- eller sociala egenskaper, 2) Case policy för exkludering och ansvarsfulla investeringar följs och att 3) Bolag som systematiskt bryter mot internationella konventioner och normer utan uppvisad förändringsvilja exkluderas.

Policy for ansvarsfulla investeringar

For att hantera hållbarhetsrisker är det viktigt att de företag Case investerar i via sina fonder sköter sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt. Detta inkluderar god styrning och kontroll men även sunda ledningsstrukturer, medarbetarrelationer, personalersättningar och regel efterlevnad.

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. Som tidigare nämnts är grundkraven att bolaget klarar screeningen för UN Global Compacts 10 principer samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

5. ANDEL AV INVESTERINGAR

Ica Banken Räntefond förväntas över tid som lägst investera 90% av fondens marknadsvärde i mottagarfonden Case Räntefond Investment Grade som är anpassad till fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper. Resterande del kommer att utgöras av kontanter.

6. ÖVERVAKNING AV MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Case använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden:

Koldioxidavtryck: I syfte att visa hur fonden främjar miljön och klimatet mäts fondens koldioxidintensitet.

Klimatomställning: Ica Banken Räntefond förväntas över tid som lägst investera 90% av fondens marknadsvärde i mottagarfonden Case Räntefond Investment Grade som är anpassad till fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper. Resterande del kommer att utgöras av kontanter.

Analys efter särskilda teman: Fonden mäter andelen investeringar i energiomställning och hållbara transporter (miljöegenskaper) samt hälsovårdsbolag med tungt

teknikinnehåll och bolag som verkar för en hälsosam livsstil (sociala egenskaper).

SBTi: Fonden mäter andelen företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi).

Exkluderingskriterier: För att säkerställa att fonden begränsar eller avstår investeringar i verksamheter som bedöms vara negativa för miljö och för samhället tillämpar fonden nedanstående högsta nivåer. Nivåerna relaterar till andelar av företagets omsättning.

	Produktion	Distribution
<input checked="" type="checkbox"/> Tobak	0%	5%
<input checked="" type="checkbox"/> Pornografi	0%	5%
<input checked="" type="checkbox"/> Alkohol	5%	5%
<input checked="" type="checkbox"/> Kommersiell spelverksamhet***	0%	5%
<input checked="" type="checkbox"/> Cannabis****	5%	5%
<input checked="" type="checkbox"/> Fossila bränslen*	5%	5%
<input checked="" type="checkbox"/> Kärnvapen	0%	0%
<input checked="" type="checkbox"/> Kontroversiella vapen**	5%	5%

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

**Med kontroversiella vapen menas klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen.

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

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

Case bedömer att många av företagen med exponering mot fossila bränslen kan spela en viktig roll i en omställning från fossilbaserad ekonomi till en ekonomi baserad på förnyelsebar energi. Vi anser att dessa företag står inför en betydande positiv resa som Case vill vara en del av. Därför har Case Räntefond Investment Grade möjlighet att investera i fossila företag när följande tre kriterier är uppfyllda:

- Företaget har satt vetenskapligt baserade klimatmål i enlighet med Parisavtalet, exempelvis genom SBTi, eller har åtagit sig att uppnå koldioxidutsläppsminskningar i linje med vad som krävs enligt Parisavtalet.
- Företagets investeringar stöder en övergång till en fossilfri ekonomi.
- Företagets verksamhet är inte huvudsakligen relaterad till fossila bränslen, maximalt 50 % av omsättningen får komma från fossilrelaterad affärsverksamhet.

Praxis för god styrning: Case exkluderar verksamheter med aktiviteter som kan anses strida mot internationella konventioner och riktlinjer eller som inte lever upp till praxis för god styrning.

Påverkansdialog: Fondbolaget mäter antalet påverkansdialoger samt följer upp resultatet och utvecklingen i dessa dialoger.

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI): PAI beaktas och registreras vid varje investeringsbeslut.

Övervakning av de miljörelaterade och sociala egenskaperna genomförs vid investeringstillfället samt under en månatlig screening utav fonden. Vid dessa tillfällen ser vi hur bolag presterar på olika hållbarhetsmått samt om de skulle börja bryta mot något utav våra grundkrav (se avsnitt 10, due diligence).

7. METODER

De investeringar som Case Räntefond Investment Grade gör genomgår en intern hållbarhetsanalys och screenas med hjälp av data från olika dataleverantörer. På så sätt säkerställs att fonden följer de uppsatta kriterierna för inkludering och exkludering av innehav. Detta görs vid nya innehav samt löpande halvårsvis. Förvaltningen tillämpar uppföljningen på innehavsnivå för att säkerställa att bolag som omfattas av fondbolagets exkluderingsskriterier inte återfinns i fonden. Det innebär att information om varje enskilt bolag i fonden inhämtas från externa dataleverantörer. Vid en förändrad bedömning av ett bolag flaggas det i fondens löpande uppföljning varpå informationen säkerställs av förvaltaren och bolaget exkluderas ur fonden.

8. DATAKÄLLOR OCH DATABEHANDLING

Bolagsinformation till hållbarhetsanalysen inklusive huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer inhämtas främst från fondbolagets utvalda leverantör av hållbarhetsinformation, Clarity AI. Detta kompletteras sedan med information från de investerade fondernas fondbolag samt ifrån möten med bolagsledningarna, bolagens egna hemsidor och informationskanaler, databaser som Bloomberg, CDP och SBTi.

Case utvärderar fortlöpande datakvaliteten och undersöker regelbundet om nya dataleverantörer kan förbättra våra analysprocesser och modeller. Innan vi utser en dataleverantör gör vi en grundlig marknadsundersökning där vi bedömer leverantören i fråga om uppgifternas kvalitet, vilka områden de täcker, vilken säkerhet de har och vilka metoder de använder. Slutligen bedömer vi även pris, pålitlighet och om det finns risk för intressekonflikter.

Täckningen på bolagsdata varierar beroende på datapunkt och dataleverantörer. En del data är även estimerad av

hållbarhetsdataleverantörer. Andelen estimerade data redovisas i anslutning till där uppgiften rapporteras. Majoriteten av data är inte uppskattad.

9. BEGRÄNSNINGAR FÖR METODER OCH DATA

Våra hållbarhetsanalyser bygger på att bolagen som vi önskar att investera i rapporterar hållbarhetsdata. Att genomföra en hållbarhetsanalys kan vara utmanande då uppgifter kan saknas eller vara ofullständiga. Case uppmuntrar därför bolagen att rapportera data så att fondernas analys kan bli så rättvisande som möjligt. Hållbarhetsdata från tredjepartsleverantörer bygger delvis på estimat som kan skilja sig från verkliga utfall, vilket kan medföra begränsningar i analysen och felaktig information till kund. Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper kan därmed påverkas av ofullständiga data. Case använder olika dataleverantörer av hållbarhetsinformation för att uppnå en så fullständig analys som möjligt, för att kunna avgöra om en investering främjar hållbarhet. För att hindra att främjandet av miljörelaterade- och sociala egenskaper inte uppfylls kan Case ta direktkontakt med bolagen för att säkerställa att utgående frågor minimerar den risken.

10. DUE DILIGENCE

Case har rutiner på plats för att säkerställa att hållbarhetsrisker samt de hållbarhetskrav som uppställts för Case Räntefond Investment Grade beaktas i investeringsbesluten. Fundamental analys inklusive hållbarhetsanalys är fondbolagets centrala verktyg för due diligence där alla investeringars hållbarhet dokumenteras enligt fastställd rutin. Detta inkluderar bland annat att hållbarhetsansvarig inför varje investeringsbeslut genomgår en hållbarhetsanalys som utgår utifrån tidigare nämnda grundkrav och hållbarhetsindikatorer (se avsnitt 4, 5 och 6).

För att säkerställa en ansvarsfull förvaltning genomförs en månatlig norm- och sektorbaserad screening på samtliga innehav i fonden. Grundkravet är att ett bolag ska följa lagar och internationella normer och konventioner. Detta inkluderar exempelvis FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Screeningen görs löpande för att säkerställa att framtida investeringar är fortsatt förenliga med våra kriterier.

11. POLICYER FÖR ENGAGEMANG

Case Räntefond Investment Grade följer fondbolagets Principer för aktieägarengagemang som beslutas av styrelsen. Målet med ägarstyrning är att agera på ett sätt som främjar förutsättningarna för en långsiktigt hållbar utveckling i de bolag som fonderna har investerat i.

Case engagemang består av två strategier:

- a) röstning på bolagsstämmor
- b) påverkansdialoger

Case har kontinuerlig kontakt med bolag för att påverka dem i en hållbar riktning, i syfte att minska huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer.

Fonden följer fondbolagets Principer för aktieägarengagemang som beslutas av styrelsen. Målet med ägarstyrning är att agera på ett sätt som främjar förutsättningarna för en långsiktigt hållbar utveckling i de bolag som fonderna har investerat i. Cases engagemang består av:

- a) röstning på bolagsstämmor
- b) påverkansdialoger

Att investera i företagskrediter är nästan att jämställa med att "låna ut" pengar till företag där obligationsmarknaden är en relativt outnyttjad kraft i klimatomställningen. Med denna kreditfond kan vi ta vara på möjligheten genom att prioritera och påverka bolag att sätta mål för att minska sina koldioxidutsläpp, i enlighet med de krav som ställs vad som ställs i Parisavtalet.

I vår ränteförvaltning väljer vi i första hand in bolag som sköter sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt. Detta inkluderar god styrning och kontroll men även sunda ledningsstrukturer, medarbetarrelationer, personalersättningar och regelefterlevnad.

Case har kontinuerlig kontakt med bolag för att påverka dem i en hållbar riktning, i syfte att minska huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer. Fondbolaget följer kontinuerligt upp att bolag följer internationella normer och konventioner i linje med fondbolagets ambitioner och åtaganden samt fondbolagets exkluderingskriterier. Detta sker bland annat med hjälp av data från hållbarhetsleverantörer. Om ett bolag identifieras bryta mot någon internationell norm eller konvention analyseras bolaget vidare och en intern utredning initieras. Utredningen kan leda till ytterligare åtgärder, som exempelvis dialog med bolagsledningen eller att investeringen avyttras.