

HÅLLBARHETSRELATERADE UPPLYSNINGAR

Produktnamn: Case Mix

Identifieringskod för juridiska personer:

213800WT2T7RUAUCTO37

Version och datum: V.2, 2025-03-31

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 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. 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.

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.

Inte orsaka betydande skada

Samtidigt som den hållbara investeringen ska bidra till ett av de globala målen, får den inte heller orsaka betydande skada (DNSH) på något annat miljömål. För att bedöma ifall investeringen inte gör betydande skada för något annat klimatmål ska den 1) överensstämma med kriterierna för social hållbarhet (minimiskyddsåtgärder), 2) investeringen ska även bidra väsentligt till ett eller flera av EU-taxonomin sex miljömål och 3) inte orsaka betydande skada för något annat miljömål. Alla investeringar ska därtill överensstämma med UN Global Compacts 10 principer samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Case säkerställer även att investeringen inte orsakar betydande skada genom att kontrollera den mot Case uppsatta exkluderingskriterier. Exkluderingskriterierna är fastställda för att säkerställa att Case inte direktinvesterar i bolag vars huvudverksamhet inkluderar exempelvis fossila bränslen, tobak eller vapen. I bedömningen för kriteriet DNSH kontrolleras även att investeringen inte presterar i botten (nedersta 5:e kvartilen) jämfört med andra bolag i samma sektor avseende nedan indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI):

- PAI 4 (Exposure to fossil fuels)
- PAI 14 (Exposure to controversial weapons)
- 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 presterar i botten 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:

- 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 i 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.
- 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.
- 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 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 AKTIEÄGARENGAGEMANG

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.

Målet med att utöva ägarinflytande ska alltid vara att uppnå bästa möjliga avkastning med hänsyn tagen till fondens placeringsinriktning, risknivå samt i förekommande fall de särskilda kriterier som fastställts för fonden. 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.