



ÅRSBERÄTTELSE

## ICA Banken Måttlig

|        |                         |
|--------|-------------------------|
| FOND   | ICA Banken Måttlig      |
| ISIN   | SE0004723468            |
| ORG.NR | 515602-5636             |
| PERIOD | 2024-01-01 - 2024-12-31 |

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### MARKNADEN 2024

Under året såg vi ett flertal räntesänkningar och en sjunkande inflationstakt, allt detta var stödjande till aktier generellt och småbolag specifikt. Under sommaren vek industrikonjunkturen ner och när hösten kom var det många av bolagen som hade svårt med tillväxten. Framför allt var detta drivet av en krisande tysk bilindustri som de flesta nordiska verkstadsbolagen levererar till direkt eller indirekt. Under hösten blev det därför ett stort fokus på konjunktur och hur utsikterna framöver skulle se ut. Den geopolitiska oron i världen har fortsatt under året med nya stridigheter. Kriget i Ukraina passerade två år och Sverige blev slutligen fullvärdig medlem i försvarsalliansen Nato. I övrigt har året till stor del präglats av alla val som genomförts världen över. Det har varit stökigt i Frankrike och Tyskland vad gäller styre och budget, något som gav avtryck på marknaderna i respektive land. Det har varit stora svängningar i det amerikanska presidentvalet. Biden byttes i sista stund ut mot Harris i Demokraternas valkampanj, Trump utsattes för mordförsök och valet i november slutade till sist med totalseger för Republikanerna. Under årets avslutande månader började det även komma vissa tecken på att inflationen kanske inte var helt besegrad och förväntade räntesänkningar börjades debatteras. Många av börsens bolag presterade goda resultat under året och växte sina vinster på ett bra sätt vilket är grunden för fortsatta uppgångar. Framtidsstron från börsens VDar sjönk dock generellt ju längre året gick, och många verkade se fram emot nystarten och ett nytt år. Kort och gott kan vi nu summera ett händelserikt år.

### UTSIKTER FÖR 2025

Efter ett händelserikt valår har början av 2025 till stor del präglats av Trumps installation i Vita Huset, och som väntat har han hunnit med diverse olika utspel och presidentordrar relaterade till handelspolitik, immigration, klimat, energi etc. Med höga värderingar och förväntningar på de amerikanska bolagen finns det en betydande känslighet för avvikande information. Vi bedömer även att eventuell volatilitet skapad av Trumps olika utspel kan generera fina möjligheter. Vad amerikanska politiken kommer innebära är dock mycket svårt att förutse och vi anammar filosofin att se vad som händer och agera på fakta snarare än spekulation. Vad gäller geografi finns det mycket positivt som talar för den svenska marknaden, där inte minst konsumenten nu får mer att röra sig med. Detta givet högre reallöner drivet av såväl skattesänkningar som lägre inflation och räntor. Nu blir frågan att fundera över vad konsumenten kommer göra med sin ökade köpkraft. 2025 kommer visa på om de satsar på sparande, konsumtion, byggande eller annat. Gissningsvis kommer dock geopolitiken spela en stor roll för hur världen, förutsättningar för bolagen samt hur börserna utvecklas. 2025 har många ingredienser för att vara ett volatilt år med mycket möjligheter för en aktiv förvaltare.

### FAKTA OM FONDEN

Fonden är en aktivt förvalttad fond-i-fond som investerar i aktie-, aktieindex-, ränte- och hedgefonder (inkl. ETF:er) med målsättning att över tid uppnå en avkastning som överstiger Fondens sammansatta jämförelseindex enligt vad som framgår av Fondens informationsbroschyr. Fonden har även möjlighet att, för att uppnå sin målsättning, investera i andra finansiella instrument, såsom obligationer och penningmarknadsinstrument.

Fondens medel ska till minst 80 procent vara placerade i fondandelar. Fonden har också möjlighet att placera sina medel på konto hos kreditinstitut och i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument med finansiella index, räntesatser, växelkurser samt utländska valutor som

underliggande tillgångar. Fonden investerar både på den svenska och internationella marknaden.

Fondens målsättning är att över tid skapa en avkastning som överstiger fondens sammansatta jämförelseindex (från och med 2019-01-01), 20 procent SIX Return Index (SIXRX), 40 procent MSCI AC World, 30 procent OMRX T-Bill och 10 procent OMRX T-Bond. Allokeringen mellan olika marknader i fonden kan dock variera något över tid.

Fonden förvaltas av Tom Andersson och Madeleine Almqvist.

Fonden kommer att följa den vid var tid gällande policyn för ansvarsfulla investeringar som gäller för fonden och som har fastställts av Bolaget. Policyn reglerar bl.a. vilka hållbarhetsaspekter som ska beaktas i fondförvaltningen.

Fonden är öppen för handel varje bankdag.

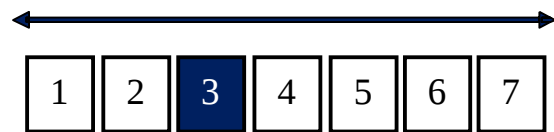
### KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE

Under 2024 har inga transaktioner skett med närstående bolag i koncernen eller andra fonder förvaltade av Case Kapitalförvaltning AB.

### RISK

Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning



Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller produkten i 4 år

Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen.

Vi har klassificerat produkten som 3 av 7, dvs. en medellåg riskklass. Det betyder att fonden har en medellåg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Indikatorn speglar framför allt upp- och nedgångar i de innehav fonden placerat i. Risker som inte fångas av riskindikatorn:

- **Likviditetsrisk:** Vid marknadskris kan inlösen av fondandelar behöva senareläggas för att korrekt värdera fondens innehav och beräkna av fondandelsvärdet samt skydda övriga fondandelsägare.
- **Motpartsrisk:** Uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter mot fonden, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse.
- **Operativ risk:** Risken för förlust på grund av exempelvis systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn eller av externa händelser.

Denna produkt innehåller inte något skydd mot framtida marknadsresultat. Du kan därför förlora hela eller delar av din investering.

**PERSONELLA ELLER ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR**

Från och med den 1 juli 2024 har fonden fått en ny förvaltare. Madeleine Almqvist ersätter Mattias Larsson och bildar tillsammans med Tom Andersson ett nytt förvaltningsteam.

**FONDENS UTVECKLING**

Fonden steg 14,08% under perioden 2024-01-01 till 2024-12-31. Fondförmögenheten ökade under perioden från 336 MSEK till 405 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +21 MSEK.

**DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING**

Fonden får använda derivatinstrument för att minska risker i förvaltningen. Fonden kommer inte använda sig av komplexa investeringsstrategier till mer än en försumbar del av placeringsstrategin. Fonden använder därför åtagandemetoden för att beräkna sammanlagd exponering i fonden. De sammanlagda exponeringarna till följd av derivatinstrument får, när exponeringen beräknas med hjälp av åtagandemetoden, uppgå till högst 100 procent av fondförmögenheten.

Fonden har under perioden inte placerat medel i derivatinstrument.

**ANSVARSFULLA INVESTERINGAR**

Case agerar som ansvarstagande kapitalförvaltare genom att integrera hållbarhetshänsyn i fondernas olika investeringsprocesser. Analysen av internationella bolag utgår från de principer som omfattas av FN Global Compact, inklusive de underliggande konventioner och riktlinjer som stöder dessa principer. Med utgångspunkt i dessa analyser avstår Case från att placera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption samt bolag som har en omsättning överstigande 5% hänförligt till produktion av alkohol, spel, pornografi, tobak, fossila bränslen och vapen.

Case har valt att samarbeta med Clarity för att identifiera bolag som bedriver sin verksamhet i strid mot internationella normer. Claritys kompetens inom området för ansvarsfulla investeringar och bredd vad gäller bevakning av internationella bolag möjliggör en fortgående kontroll av alla våra innehav. För ytterligare information om bolagets hållbarhetsarbete hänvisas till bolagets hemsida [www.casefonder.se](http://www.casefonder.se).

**INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR**

Styrelsen för Case Kapitalförvaltning AB har antagit en ersättningspolicy som styr beslut om ersättningar till anställda och ledande befattningshavare. Ersättningspolicyn innebär sammanfattningsvis att Bolagets ersättningssystem ska vara utformat så att det gynnar både bolagets och de förvaltade fondernas långsiktiga intressen och att de ersättningar som utbetalas inte får äventyra bolagets långsiktiga resultat eller ekonomiska ställning. De ersättningssystem som tillämpas får inte heller leda till incitament för anställda att handla på ett sätt som står i konflikt med fondernas, dess investerares och övriga kunders intressen. För ytterligare information om bolagets ersättningspolicy hänvisas till bolagets hemsida [www.casefonder.se](http://www.casefonder.se) eller bolagets årsredovisning för 2024.

**INCITAMENT**

*Ersättning inom ramen för fondverksamheten*  
Bolaget uppbär ersättning från fonderna för dess förvaltning, analys, administration och registerhållning liksom för kostnaden för förvaringsinstitutet. Ersättningen utgörs av förvaltningsarvode i enlighet med fondbestämmelserna för respektive fond. Härutöver betalar fonden eventuell skatt, depåavgift, avvecklings- och handelsavgift (courtage) och motsvarande till tredje part.

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga

anställda i Case Kapitalförvaltning AB under 2024 uppgår till 16 869 356 SEK. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 16 144 136 SEK och rörlig ersättning 725 220 SEK.

*Ersättning till distributörer*  
Bolaget har ingått avtal med distributörer (banker, försäkringsbolag/-förmedlare, värdepappersbolag) som förmedlar Bolagets kunder. Ersättning utgår till dessa i form av en procentsats av det förvaltningsarvode Fondbolaget uppbär på det kapital som distributören förmedlar.

**ANDELSÄGARENS BESKATTNING***Schablonintäkt*

Fondandelsägare ska deklarera en schablonintäkt som uppgår till 0,4 procent av kapitalunderlaget, som utgörs av värdet på innehavda andelar vid kalenderårets ingång. För fysiska personer innebär det att skatten blir 30 procent x 0,4 procent = 0,12 procent av innehavet. Skatten ska betalas av privatpersoner bosatta i Sverige, svenska dödsbon, svenska aktiebolag, svenska stiftelser och föreningar som inte är skattebefriade och utländska juridiska personer med fast driftställe i Sverige.

*Kapitalskatt*

Vid inlösen av fondandelar ska kapitalvinst eller kapitalförlust deklareras som inkomst av kapital och vinsten beskattas med 30 procent. En eventuell förlust är skattemässigt avdragsgill. Om en fond lämnar utdelning dras 30 procent av det utdelade beloppet som preliminärskatt för fysiska personer som är skattskyldiga i Sverige.

En enskild fondandelsägars skatt kan påverkas av individuella omständigheter och investerare som är osäkra på eventuella skattekonsekvenser bör söka rådgivning från experter.

Fonden utgör inte något skattesubjekt och är således varken skattskyldigt för kapitalvinster eller förmögenhet.

**KONTROLLUPPGIFTER**

Kontrolluppgifter lämnas av Case Kapitalförvaltning AB till skattemyndigheten avseende antalet andelar, skattepliktigt förmögensvärde och eventuella realisationsvinster.

**VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN**

Inga väsentliga händelser har ägt rum under perioden.

**VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG**

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter periodens utgång

EKONOMISK ÖVERSIKT

UTVECKLING DE SENASTE 10 ÅREN

| DATUM      | FONDFORMÖGENHET, MSEK | ANDELSVÄRDE | ANTAL UTSTÄENDE ANDELAR | TOTALAVKASTNING, % | UTVECKLING JÄMFÖRELSENDE, % |
|------------|-----------------------|-------------|-------------------------|--------------------|-----------------------------|
| 2024-12-31 | 405                   | 254,76      | 1 589 001               | 14,08              | 14,27                       |
| 2023-12-31 | 336                   | 223,31      | 1 502 641               | 10,70              | 12,34                       |
| 2022-12-31 | 294                   | 201,73      | 1 458 144               | -9,01              | -7,79                       |
| 2021-12-31 | 321                   | 221,70      | 1 445 839               | 17,68              | 19,05                       |
| 2020-12-31 | 219                   | 188,39      | 1 162 533               | 3,00               | 4,75                        |
| 2019-12-31 | 191                   | 182,91      | 1 046 495               | 18,77              | 19,81                       |
| 2018-12-31 | 171                   | 154,00      | 1 110 422               | -1,72              | N/A                         |
| 2017-12-31 | 159                   | 156,70      | 1 014 423               | 6,50               | N/A                         |
| 2016-12-31 | 122                   | 147,13      | 830 536                 | 8,58               | N/A                         |
| 2015-12-31 | 100                   | 135,51      | 736 273                 | 3,70               | N/A                         |

Fonden har inte lämnat någon utdelning under de tio senaste åren.

NYCKELTAL

|                    |                                                | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|--------------------|------------------------------------------------|------------|------------|
| Risk               | Aktiv risk, %                                  | 7,37       | 3,56       |
|                    | Totalrisk, %                                   | 5,35       | 8,59       |
|                    | Totalrisk jämförelseindex, %                   | 6,81       | 9,12       |
| Avkastning         | Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %            | 12,38      | 0,36       |
|                    | Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %            | 6,87       | 7,72       |
| Kostnader/Avgifter | Förvaltningsavgift fast, %                     | 0,75       | 0,75       |
|                    | Förvaltningsavgift rörlig, %                   | 0,00       | 0,00       |
|                    | Uppgift om Årtlig avgift, %                    | 0,79       | 0,78       |
| Övrigt             | Transaktionskostnader, KSEK                    | -          | -          |
|                    | Transaktionskostnader, % (av omsättning)       | -          | -          |
|                    | Förvaltningskostnad engångsinsättning, 10 kSEK | 86,47 SEK  | 80,46 SEK  |
|                    | TKA - total kostnadsandel, %                   | 0,85       | 0,85       |
|                    | Insättningsavgift, %                           | Ingen      | Ingen      |
|                    | Uttagsavgift, %                                | Ingen      | Ingen      |
|                    | Omsättningshastighet, gånger                   | 0,16       | 0,03       |

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

| BALANSRÄKNING I KSEK                                | NOT | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|-----------------------------------------------------|-----|------------|------------|
| Tillgångar                                          |     |            |            |
| Fondandelar                                         |     | 392 040    | 328 250    |
| Summa finansiella instrument pos. marknadsvärde     |     | 392 040    | 328 250    |
| Bankmedel och övriga likvida medel                  |     | 12 589     | 7 380      |
| Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader        | 1   | 200        | 132        |
| Övriga fordringar                                   | 1   | 483        | -          |
| Summa tillgångar                                    |     | 405 312    | 335 763    |
| Skulder                                             |     |            |            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter        | 1   | 268        | 212        |
| Övriga skulder                                      | 1   | 230        | -          |
| Summa skulder                                       |     | 498        | 212        |
| Fondförmögenhet                                     | 2,3 | 404 814    | 335 551    |
| Poster inom linjen                                  |     | -          | -          |
| RESULTATRÄKNING I KSEK                              |     |            |            |
| Intäkter och värdeförändring                        |     |            |            |
| Värdeförändring på fondandelar                      | 4   | 49 086     | 32 604     |
| Räntointäkter                                       |     | -          | 228        |
| Övriga finansiella intäkter                         |     | 1 964      | 1 506      |
| Summa intäkter och värdeförändring                  |     | 51 050     | 34 338     |
| Kostnader                                           |     |            |            |
| Förvaltningskostnader                               |     | 2 959      | 2 501      |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten |     | 2 818      | 2 395      |
| Ersättning till förvaringsinstitutet                |     | 141        | 106        |
| Räntekostnader                                      |     | -          | 4          |
| Övriga finansiella kostnader                        |     | 4          | -          |
| Summa kostnader                                     |     | 2 959      | 2 505      |
| Årets resultat                                      |     | 48 091     | 31 833     |

NOT 1 – TILL BALANSRÄKNINGEN

Specifikation av upplupna intäkter och förutbetalda kostnader  
Avser upplupen fondrabatt per 2024-12-31.

Specifikation av övriga fordringar

Avser fondandelsutgivning som ej gått i likvid per 2024-12-31.

Specifikation av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter  
Avser upplupet förvaltningsarvode per 2024-12-31.

Specifikation av övriga skulder

Avser fondandelsinlösen som ej gått i likvid per 2024-12-31.

NOT 2 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

| VÄRDEPAPPER                              | ISIN         | ANTAL   | VÄRDE, SEK  | ANDEL, % |
|------------------------------------------|--------------|---------|-------------|----------|
| AKTIEFONDER                              |              |         |             |          |
| Case Högutdelande Bolag A                | SE0000577272 | 84 784  | 61 851 521  | 15,28    |
| Handelsbanken EM Index (A1 SEK)          | SE0011338409 | 73 601  | 16 125 435  | 3,98     |
| Handelsbanken Europa Index Crit (A1 SEK) | SE0000624421 | 103 122 | 21 157 756  | 5,23     |
| Handelsbanken GI Småbolag Ind Cri A1 SEK | SE0010323675 | 126 983 | 24 974 135  | 6,17     |
| Handelsbanken Global Index Crit (A1 SEK) | SE0011309707 | 170 577 | 100 393 090 | 24,80    |
| Handelsbanken USA Ind Crit (A1 SEK)      | SE0004139780 | 20 351  | 20 624 589  | 5,09     |
| RÄNTEFONDER                              |              |         |             |          |
| Case Credit Opportunity                  | SE0002949784 | 398 153 | 56 346 557  | 13,92    |
| Case Högrentefond B                      | SE0020847275 | 237 304 | 45 375 606  | 11,21    |
| Case Räntefond Investment Grade          | SE0000577280 | 319 417 | 45 191 053  | 11,16    |
| SUMMA KATEGORI 7                         |              |         | 392 039 742 | 96,84    |
| SUMMA FONDANDELAR                        |              |         | 392 039 742 | 96,84    |
| ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER            |              |         | 12 774 381  | 3,16     |
| FONDFORMÖGENHET                          |              |         | 404 814 124 | 100      |

Kategorier enligt FFFS 2013:9

- Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
- Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
- Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
- Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
- Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
- Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
- Övriga finansiella instrument

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

| BELOPP I KSEK                             | 2024-01-01 - 2024-12-31 | 2023-01-01 - 2023-12-31 |
|-------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Fondförmögenhet vid periodens början      | 335 551                 | 294 150                 |
| Andelsutgivning                           | 78 592                  | 59 453                  |
| Andelsinlösen                             | -57 419                 | -49 885                 |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | 48 091                  | 31 833                  |
| Fondförmögenheten vid periodens slut      | 404 814                 | 335 551                 |

NOT 4 – SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING

| BELOPP I KSEK                  | 2024-01-01 - 2024-12-31 | 2023-01-01 - 2023-12-31 |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Fondandelar                    |                         |                         |
| Realisationsvinster            | 2 145                   | -                       |
| Realisationsförluster          | -                       | -                       |
| Orealiserade vinster/förluster | 46 942                  | 32 604                  |
| Summa                          | 49 086                  | 32 604                  |

REDOVISNINGSPRINCIPER

Belopp i kr om inget annat anges.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Fonden tillämpar lagen om värdepappersfonder 2004:46 och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer och vägledning där de är tillämpliga.

VÄRDERINGSREGLER

De finansiella instrumenten inklusive eventuella derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

- De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
- Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
- Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

NYCKELTAL

Fonden följer fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagandet av olika nyckeltal.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ICA Banken Måttlig

Identifieringskod för juridiska personer: 213800410I746V6N7Z41

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

**Hållbar investering:** en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål. Investeringen orsakar inte betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_\_%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_\_%

☒ ☐ ☒ Nej

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 45,82% hållbara investeringar

☒ med ett miljömål ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**



### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Ica Banken Måttlig (hädanefter "fonden") är en fondandelsfond. Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att göra investeringar som exkluderar bolag som inte anses bidra till en hållbar utveckling, dels inkluderar bolag som anses bidra positivt till en hållbar utveckling. Fondens främjande av miljörelaterade och/eller sociala frågor innefattade bland annat:

#### Hållbara investeringar

Fonden gjorde under året hållbara investeringar även om den inte har hållbara investeringar som mål. Dessa hållbara investeringar bidrog på ett positivt sätt till främjandet av miljörelaterade och sociala frågor.

### Exkluderingskriterier

I enlighet med Case Kapitalförvaltnings Hållbarhetspolicy har exkluderingskriterier applicerats på fondens investeringar.

*Miljörelaterade:* Fonden främjade miljön genom att mottagarfonder avstod eller begränsade sina investeringar i verksamheter som, enligt fondens uppsatta principer, kan vara skadliga för miljön och den biologiska mångfalden. Exkluderingskriterier som applicerats avser bland annat utvinning av fossila bränslen, energiproduktion från kol, olje- och gasrelaterade produkter och tjänster, transport eller distribution samt lagring av olja och gas.

*Sociala:* Fonden främjade miljön genom sina mottagarfonder som avstår eller begränsar sina investeringar i bland annat produktion och distribution av alkohol och tobak, vapenproduktion och kontroversiella vapen, produktion och distribution av hasardspel samt pornografiskt material.

### Koldioxidavtryck

Fonden gjorde investeringar som främjar lägre koldioxidavtryck i syfte att begränsa den globala uppvärmningen. Vid mätningen av denna datapunkt används portföljens koldioxidintensitet. Måttet relaterar portföljfinansierade utsläpp till de totala intäkterna hänförliga till portföljen, samt att det även tar hänsyn till skillnader i företagsstorlek.

### SBTi/Net Zero Alignment

Fonden investerade i mottagarfonder med innehav som har fastställt eller strävar efter att fastställa vetenskapligt baserade klimatmål (Science Based Target, SBT) för att uppnå målsättningarna i Parisavtalet; att minska växthusgaser och begränsa den globala uppvärmningen (Net Zero Alignment). SBTi är ett initiativ som hjälper företag fastställa vetenskapligt baserade klimatmål och kan användas som indikator på företags engagemang och framgång avseende att begränsa den globala uppvärmningen.

### FN:s Globala mål för Hållbar utveckling

Fonden har gjort investeringar som bidrar till FN:s 17 Globala mål för Hållbar utveckling.

### Praxis för god styrning

Samtliga av fondens investeringar följde praxis för god styrning då samtliga tillgångar inte stred mot internationellt vedertagna konventioner och riktlinjer. Fonden bidrog till upprätthållandet av FN:s Global Compact (UNGC), OECD:s Riktlinjer för multinationella företag och ILO.

### Huvudsakliga negativa konsekvenser

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser (engelska: Principle Adverse Impact, PAI) och därigenom främjat miljörelaterade och sociala aspekter. Se mer om detta i avsnittet *"Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer"*.



### Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

#### Hållbara investeringar

Fondens andel hållbara investeringar per 2024-12-31 var 45,82%.

#### Exkluderingskriterier

Fonden har inte investerat i mottagarfonder med innehav som bryter mot fondens uppsatta exkluderingskriterier enligt nedan. Siffran inom parentes avser högsta accepterade andel av företagets omsättning från respektive exkluderingsområde.

- 1) Tobak (0 % produktion 5 % distribution)
- 2) Pornografi (0 % produktion 5 % distribution)
- 3) Alkohol (5 %)

- 4) Kommersiell spelverksamhet (0 % produktion 5 % distribution)
- 5) Cannabis (5 %)
- 6) Fossila bränslen - kol, olja och gas (5 %)
- 7) Kärnvapen (0 %)
- 8) Kontroversiella vapen – klusterbomber, personminor, kemiska- och biologiska vapen (5 %)

**Koldioxidavtryck**

Portföljens koldioxidintensitet (Scope 1 + 2) uppgick till 44,12 ton CO2e per miljon USD.

**SBTi/Net Zero Alignment**

Vid ESG-analys inför investeringsbeslut används SBTi för att kontrollera ifall investeringen främjar Parisavtalets mål om att begränsa den globala uppvärmningen. Antalet innehav i fonden som deltar i SBTi var per 2024-12-31 1017. För att utvärdera resultatet av fondens främjande av vetenskapligt baserade mål mäts fondens Net zero alignment samt Temperature Alignment.  
*Net Zero Alignment:* 31,50% aligned; 23,07% aligning; 20,18% Committed to aligning.  
*Temperature Alignment:* 2,2°C Scope 1+2.

**Praxis för god styrning**

Fondens innehav har uppfyllt Case kapitalförvaltnings uppsatta kriterier för god styrning, den har alltså inte investerat i företag som brutit mot internationella konventioner och riktlinjer.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser**

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut samt månatliga screenings. Se avsnittet ”Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?” för mer data och redogörelse.

● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

I tabellen nedan visas hur de mätbara hållbarhetsindikatorerna *Hållbara investeringar*, *Koldioxidavtryck*, *SBTi* samt *Net Zero Alignment* presterat aktuellt år (2024) jämfört med tidigare år (2023). Datapunkterna har inhämtats från företagets (Case) leverantör av hållbarhetsdata Clarity AI. Observera att datapunkten *Koldioxidavtryck* är antalet ton COe per miljon USD. Observera även att 2023 användes det viktade koldioxidavtrycket som indikator, i år (2024) används koldioxidintensiteten. Ändringen förklaras av att koldioxidintensiteten kan användas i jämförelsen av portföljer och som prestandamätning. *Net Zero Alignment* är hopadderingen av andelen av portföljens innehav som är Aligned, Aligning respektive Committed till Net Zero. Procentsatsen för *Hållbara investeringar* är andelen av fondens totala marknadsvärde. *SBTi* indikerar antalet innehav som deltar i initiativet.

**Hållbarhetsindikatorer**  
mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

| Hållbarhetsindikator   | 2024   | 2023   |
|------------------------|--------|--------|
| Hållbara investeringar | 45,82% | 37,02% |
| Koldioxidavtryck       | 44,12  | 51,66  |
| SBTi                   | 1017   | -      |
| Net Zero Alignment     | 74,75% | -      |

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden hade inget mål för hållbara investeringar men samtliga mottagarfonder klassificeras som artikel 8 (främjar hållbarhet) eller artikel 9 (hållbarhet som primärt fokus) enligt SFDR.

Fonden har gjort hållbara investeringar även om det inte var ett uppsatt mål. Dessa hållbara investeringar var förenliga med ett socialt eller miljörelaterat globalt mål för hållbar utveckling (**SDG**). Exempel på SDG:s som fondens hållbara investeringar kan ha bidragit till är:

- **SDG 3** Hälsa och välbefinnande
- **SDG 7** Hållbar energi för alla
- **SDG 11** Hållbara städer och samhällen
- **SDG 13** Bekämpa klimatförändringarna

Fondens hållbara investeringar behöver inte vara linje med EU-Taxomin men ska klara tre kriterier för att anses vara en hållbar investering, i enlighet med artikel 2.17 SFDR:

1. Bidra till ett SDG; miljömässigt eller socialt.
2. Inte göra signifikant skada (engelska: Do No Significant Harm, DNSH) på andra miljörelaterade och/eller sociala mål (se tidigare avsnitt för vad detta innebär).
3. Inte ha någon negativ exponering mot de fyra ämnena: *ledningsstrukturer, medarbetarrelationer, ersättning till personal* samt *regelefterlevnad* refererade till i SFDR gällande god bolagsstyrning.

För att klara första kriteriet ska samtliga hållbara investeringar i fonden vara antingen: 1) i den övre kvartilen av två eller fler obligatoriska och kvantitativa PAI-indikatorer, 2) bolag vars intäkter är taxonomiförenliga eller 3) bolag vars intäkter, 20 procent eller mer, är anpassade efter målen för en hållbar utveckling. Om ett bolag även har fått ett mål verifierat och godkänt av SBTi, anses bolaget bidra till ett hållbart objekt och kan klara steg 1.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Fondens hållbara investeringar kontrollerades inte orsaka betydande skada genom att de:

- a) inte hade exponering mot någon obligatorisk PAI-indikator (engelska: Principle Adverse Impact, svenska: Huvudsaklig negativ konsekvens), samt mot nedan PAI-indikatorer:

**PAI 4** - Exponering för fossila bränslen

**PAI 14** - Exponering för kontroversiella vapen

**PAI 7** - Aktiviteter som negativt påverkar biodiversitetskänsliga områden

**PAI 10** - Överträdelser av UNCG och OECD-MNE

**PAI 11** - Brist på mekanismer för överensstämmelse med UNCG och OECD-MNE.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- b) Investeringen tillhör inte de 5% sämst presterande företagen avseende de obligatoriska PAI-indikatorerna.

Bedömningen för orsakandet av betydande skada, DNSH (engelska: Do No Significant Harm), indikerar om ett företag väsentligt skadar andra miljö- och sociala mål. I standardbedömningen behöver företag endast vara bland de sämsta 5% presterarna av obligatoriska PAI:s eller ha exponering till en av ovanstående PAI för att anses göra betydande skada, därav misslyckas DNSH-kriteriet för en hållbar investering.

*Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Se standardbedömningen i delavsnittet ovan. En investering får inte bryta mot våra screeningskriterier. Klarar ett bolag inte våra screeningskriterier (se tidigare avsnitt för limiter) eller standardbedömning så anses inte bolaget klara DNSH-kriteriet.

*Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Ja, fondens investeringar var förenliga med OECD:s riktlinjer samt FN:s vägledande principer. Detta innebär att företagen inte bryter mot de principer som FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag fastställt. Ett företag kan överträda dessa principer vid exempelvis brott mot mänskliga rättigheter, dåliga arbetsvillkor, miljöförstöring eller korruption och oetiskt affärsbeteende.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



Hur beaktades denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

| Negativ hållbarhetsindikator                  |                                                                       | Metrik                                                                                                                                                                               | Effekt [2024]                                     |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| KLIMAT- OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER |                                                                       |                                                                                                                                                                                      |                                                   |
| Utsläpp av växthusgaser                       | 1. Utsläpp av växthusgaser                                            | Scope 1-utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                      | 391.69345 tonne CO2e                              |
|                                               |                                                                       | Scope 2-utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                      | 198.70947 tonne CO2e                              |
|                                               |                                                                       | Scope 3-utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                      | 12635.296 tonne CO2e                              |
|                                               |                                                                       | Totala utsläpp av växthusgasers                                                                                                                                                      | 12374.326 tonne CO2e                              |
|                                               | 2. Koldioxidavtryck                                                   | Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                     | 416.0914 tonne CO2e / EUR M invested              |
|                                               | 3. Växthusgasintensitet för portföljbolag                             | Växthusgasintensitet för portföljbolag                                                                                                                                               | 1085.664 tonne CO2e / EUR M revenue               |
|                                               | 4. Exponering mot företag verksamma inom sektorn för fossila bränslen | Andel investeringar i företag verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                            | 1,7850069 %                                       |
|                                               | 5. Andel icke förnybar energiförbrukning och produktion               | Andel av icke förnybar energiförbrukning och icke förnybar energiproduktion i portföljbolagen från icke förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor uttryckt i procent | Konsumtion: 51,70421 %                            |
|                                               | 6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med hög klimatpåverkan     | Energiförbrukning i GWh per miljon EUR i intäkter för portföljbolag, per sektor med hög klimatpåverkan                                                                               | <b>Total:</b> 0.2368342 GWh / EUR M revenue       |
|                                               |                                                                       |                                                                                                                                                                                      | <b>Sektor A:</b> 0.04999479 GWh / EUR M revenue   |
|                                               |                                                                       |                                                                                                                                                                                      | <b>Sektor B:</b> 0.013045496 GWh / EUR M revenue  |
|                                               |                                                                       |                                                                                                                                                                                      | <b>Sektor C:</b> 0.091620356 GWh / EUR M revenue  |
|                                               |                                                                       |                                                                                                                                                                                      | <b>Sektor D:</b> 0.01207537 GWh / EUR M revenue   |
|                                               |                                                                       |                                                                                                                                                                                      | <b>Sektor E:</b> 0.0014210576 GWh / EUR M revenue |

|                           |                                                                                |                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           |                                                                                |                                                                                                                                                                                                           | <b>Sektor F:</b> 0.0012255231<br>GWh / EUR M revenue<br><br><b>Sektor G:</b> 0.0030768735<br>GWh / EUR M revenue<br><br><b>Sektor H:</b> 0.013471737<br>GWh / EUR M revenue<br><br><b>Sektor L:</b> 0.05066576<br>GWh / EUR M revenue |
| <b>Biologisk mångfald</b> | <b>7. Aktiviteter som negativt påverkar biologisk mångfaldkänsliga områden</b> | Andel investeringar i portföljbolag med anläggningar/verksamheter belägna i eller nära områden som är känsliga för biologisk mångfald och där portföljbolagens verksamhet påverkar dessa områden negativt | 1,3437673 %                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Vatten</b>             | <b>8. Utsläpp i vatten</b>                                                     | Ton utsläpp i vatten som genereras av portföljbolagen per miljon investerade EUR, uttryckt som ett vägt genomsnitt                                                                                        | 0.0050685173 tonne / EUR M invested                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Avfall</b>             | <b>9. Andel farligt avfall</b>                                                 | Ton farligt avfall som genereras av portföljbolagen per investerad miljon EUR, uttryckt som ett vägt genomsnitt                                                                                           | 83.41691 tonne / EUR M invested                                                                                                                                                                                                       |

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FRÅGOR OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER, KORRUPTIONSBEKÄMPNING OCH BEKÄMPNING AV MUTOR**

|                                           |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |              |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Sociala frågor och personal-frågor</b> | <b>10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och Organisationen för ekonomiskt samarbete och utvecklings (OECD) riktlinjer för multinationella företag</b>               | Andel investeringar i portföljbolag som har varit inblandade i överträdelser av UNGC:s principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                             | 3,3955545 %  |
|                                           | <b>11. Brist på processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag</b> | Andel investeringar i portföljbolag utan policy för att övervaka efterlevnaden av UNGC:s principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för hantering av missnöje/klagomål för att hantera överträdelser av UNGC:s principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,38860068 % |
|                                           | <b>12. Ojusterad löneskillnad mellan könen</b>                                                                                                                             | Genomsnittlig ojusterad löneskillnad mellan kvinnor och män i portföljbolagen                                                                                                                                                                                                                                    | 10,823125 %  |
|                                           | <b>13. Könsfördelning i styrelsen</b>                                                                                                                                      | Genomsnittlig andel kvinnliga respektive manliga styrelseledamöter i portföljbolagen                                                                                                                                                                                                                             | 33,985695 %  |
|                                           | <b>14. Exponering för kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)</b>                                                            | Andel av investeringar i portföljbolag som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen                                                                                                                                                                                              | 0 %          |



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

**2024-12-31**

**Observera** att detta är största innehav i mottagarfondernas portföljer per ovan angivet datum.

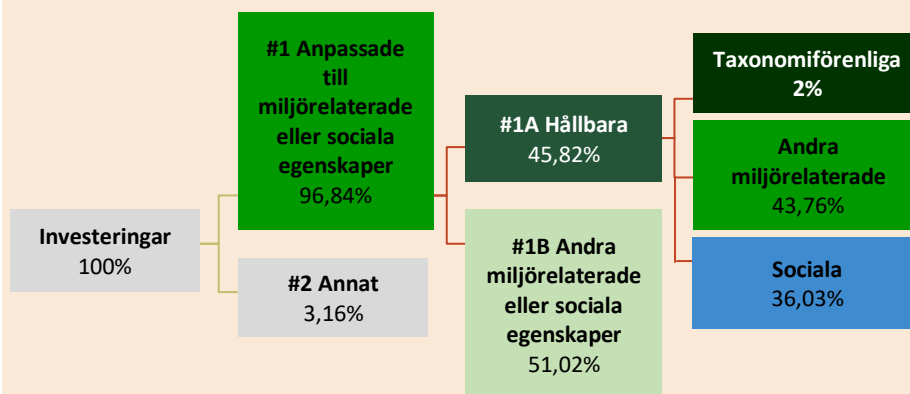
| Största investeringarna      | Sektor             | % tillgångar | Land     |
|------------------------------|--------------------|--------------|----------|
| APPLE INC                    | Informationsteknik | 1,64%        | USA      |
| NVIDIA CORP                  | Informationsteknik | 1,5%         | USA      |
| MICROSOFT CORP               | Informationsteknik | 1,46%        | USA      |
| INVESTOR B                   | Finans             | 0,94%        | Sverige  |
| SEB A                        | Finans             | 0,93%        | Sverige  |
| NORDEA BANK ABP              | Finans             | 0,92%        | Finland  |
| HAWK INFINITY SOFTWARE       | Teknologi          | 0,82%        | Norge    |
| AONIC AB                     | Informationsteknik | 0,78%        | Sverige  |
| VOLVO B                      | Industri           | 0,77%        | Sverige  |
| MGI                          | Informationsteknik | 0,76%        | Malta    |
| ATLAS COPCO B                | Industri           | 0,75%        | Sverige  |
| TRATON SE                    | Industri           | 0,74%        | Tyskland |
| ABB                          | Industri           | 0,73%        | Schweiz  |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Informationsteknik | 0,64%        | Taiwan   |



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Notera i nedan tillgångsallokering att en investering kan bidra till både ett miljö- och socialt mål



**Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr1 B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

| Sektor                 | vikt   |
|------------------------|--------|
| Finans                 | 22,75% |
| Industri               | 13,81% |
| Informationsteknik     | 12,27% |
| Hälso- och sjukvård    | 7,7%   |
| Fastighet              | 6,46%  |
| Kommunikationstjänster | 6,25%  |
| Konsumentdiskretionär  | 5,46%  |
| Konsumentvaror         | 4,56%  |
| Material               | 4,41%  |
| Verktyg                | 1,07%  |
| Statsobligationer      | 0,52%  |
| Energi                 | 0,01%  |

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**

2% portföljens hållbara investeringar var förenliga med EU-taxonomin.

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

☐ Ja

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

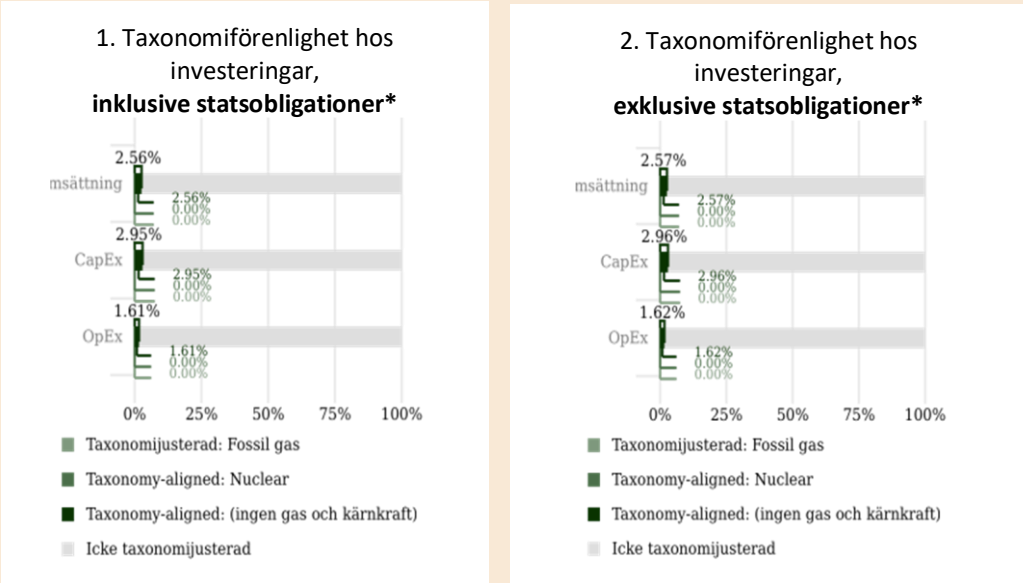
☒ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs | kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

0,02% av portföljen är anpassad till EU-taxonomin genom omställningsaktiviteter och 0,54 % justeras genom möjliggörande aktiviteter.

● Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

2023 var 0% av fondens hållbara investeringar taxonomiförenliga, jämfört med aktuellt år, 2024, 2%.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



### **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

43,76% av fondens hållbara investeringar bidrog till ett miljömål men var inte förenligt med EU-taxonomin. Observera att en hållbar investering kan bidra både till ett miljö- och socialt mål, därför kan andelen bli överlappande, se tillgångsallokeringen ovan.



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

36,03% av fondens hållbara investeringar bidrog till ett socialt mål. Observera att en hållbar investering kan bidra både till ett socialt och ett miljömål, därför kan andelen bli överlappande, se tillgångsallokeringen ovan.



### **Vilka investeringar var inkluderade kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

I kategorin "Annat" (3,16%) har likvida medel samt derivatinstrument inkluderats. Minimiskyddsåtgärd är att dessa uppfyllt praxis för god styrning och inte stred mot internationellt vedertagna konventioner och riktlinjer.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

För att upprätthålla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna har kontroller genomförts för att säkerställa att samtliga mottagarfonder utför negativa screenings i enlighet med Case Kapitalförvaltnings uppsatta exkluderingskriterier. Fonden har under 2024 delvis genomfört transaktioner i närstående fonder som förvaltas av Case Kapitalförvaltning AB. För dessa mottagarfonder genomfördes månatliga negativa screenings mot de uppsatta exkluderingskriterierna. Ifall ett innehav stred mot eller uppvisade en otillräcklig datatäckningsgrad avseende dessa kriterier analyserades innehavet vidare. Detta kunde leda till dialog med företaget i fråga och vidare beslut om huruvida innehavet anses okej att behålla eller måste avskaffas. Även analys av PAI-indikatorerna genomfördes månatligen i dokumentations- och uppföljningssyfte. I dessa analyserades även eventuella förändringar sedan föregående månadsanalys, detta för att proaktivt identifiera behov av eventuell dialog eller större analys av innehav. Vid potentiella nya innehav har en ESG-analys genomförts innan investering för att kontrollera det emot exkluderingskriterierna, dvs. kontroll att företaget inte har intäkter från ifrågasatta branscher och inte överstiger uppsatta tröskelvärden (se avsnitt "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna – exkluderingskriterier"). Även hur företaget arbetar med att begränsa den globala uppväxten har kontrollerats i syfte att Case satt mål om Net Zero 2050.

**STYRELSEN I CASE KAPITALFÖRVALTNING AB**  
**Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur**

Jürgen Conzen  
Styrelsens ordförande

Johan Andrassy  
Verkställande direktör

Mathias Bönnemark  
Styrelseledamot

Henrik Strömbom  
Styrelseledamot

**Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av  
vår elektroniska signatur  
Ernst & Young AB**

Carl Rudin  
Auktoriserad revisor



## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i specialfonden ICA Banken Måttlig, org.nr 515602-5636

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Case Kapitalförvaltning AB (Fondbolaget), organisationsnummer 556967-4509, utfört en revision av årsberättelsen för specialfonden ICA Banken Måttlig för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sida 5-16.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av specialfonden ICA Banken Måttlig finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sida 5-16.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sida 5-16 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### Fondbolagets ansvar

Det är Fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av Fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i Fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera Fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är Fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sida 5-16 och för att den är upprättad i enlighet med lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm det datum som framgår av elektronisk signatur

Ernst & Young AB

Carl Rudin  
Auktoriserad revisor