

HÅLLBARHETSRELATERADE UPPLYSNINGAR

Produktnamn: Ica Banken Modig **Identifieringskod för juridiska personer:** 213800L6KL1KY9E63G39
Version och datum: V.3, 2025-11-19

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).

1. SAMMANFATTNING

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 främjas genom att investerade bolag integrerar hållbarhet i sin affärsmodell, strävar efter att uppnå begränsningen av globala uppvärmningen enligt Parisavtalet, investerar i bolag som följer praxis för god bolagsstyrning samt exkluderar bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Fonden exkluderar bolag involverade i kontroversiella aktiviteter samt aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan.

Investeringsstrategi: Ica Banken Modig är en aktivt förvaltnad fond-i-fond som kan investera i aktie-, aktieindex-, ränte- och hedgefonder med målsättning att över tid uppnå en avkastning som överstiger fondens sammansatta jämförelseindex. För samtliga investeringar i fonden genomförs en hållbarhetsanalys. Analysen ska säkerställa att valda fonder är i enlighet med de hållbarhetskrav fonden ställer.

Fondens investeringsstrategi inkluderar informationsinhämtning, där förvaltnarna tar del av hållbarhetsfaktorer och information från bolagen samt externa leverantörer. Analysen bidrar till att identifiera bolag som bedriver en hållbar verksamhet samt att identifiera eventuell exponering mot hållbarhetsrisker samt hur dessa risker hanteras. Fonden ska inte investera i bolag verksamma i branscher eller verksamheter som bedöms ha allvarliga hållbarhetsutmaningar. Förvaltnarna ska ha kontinuerlig kontakt med de bolagen i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

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 som 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, UNEPFI samt SBTi och vald hållbarhetsleverantör 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 sektors baserad 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.

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 hållbar investering som mål. Produkten kan ändå komma att göra hållbara investeringar. Samtliga hållbara investeringar i fonden är 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.

Det globala arbetet för att uppnå det hållbara utvecklingsmålet nummer 13 och bekämpa klimatförändringarna konkretiseras i Klimatkonventionen och Parisavtalet. Klimatkonventionen är en global konvention med åtgärder för att stoppa klimatförändringarna. Parisavtalet fastslår att den globala temperaturökningen ska begränsas till under två grader Celsius, med strävan efter att begränsa den till 1,5 grader Celsius. Detta främst genom att minska mängden växthusgasutsläpp. En annan del av avtalet handlar om att ge stöd till dem som drabbas av klimatförändringarnas effekter och öka möjligheterna till klimatanpassning.

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 exkluderingsskriterier. Exkluderingsskriterierna 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 (Exponering mot fossila bränslen)
- PAI 14 (Exponering mot 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)
- PAI 16 (Sociala normbrott).

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: växthusgasutsläpp, 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 styrelsen, revisionskommitténs sammansättning) likabehandling aktieägare, VD-lön med mera.

Huvudsakliga negativa konsekvenser beaktas i fonden och utgår från PAI (engelska: Principal Adverse Impact, PAI), 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 gör dessutom investeringar som anses vara hållbara enligt SFDR artikel 2.17 men som inte nödvändigtvis är förenliga med EU-Taxonomin.

Fondens främjande av miljörelaterade och/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 i 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 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.

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 Case aktiva ägande. Fondbolagets påverkansarbete syftar till att främja företagets möjligheter att få till stånd en positiv påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper. Case uppmanar även företagen att integrera både risker och möjligheter i sina verksamheter och sitt beslutsfattande. Påverkansarbetet bidrar också till att förbättra Case hantering av hållbarhetsrisker (såväl miljö- och sociala risker som risker med bolagsstyrning).

h) **Huvudsakliga negativa konsekvenser:**

Case säkerställer också att inte främjandet av några miljörelaterade eller sociala egenskaper får 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 inkluderas:

- Samtliga 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 Case policy om ansvarsfulla investeringar men har även utökade hållbarhetskriterier, läs mer i fondens Informationsbroschyr.

4. INVESTERINGSSTRATEGI

Fonden är en aktivt förvaltnad fond-i-fond som kan investera i aktie-, aktieindex-, ränte- och hedgefonder med målsättning att över tid uppnå en avkastning som överstiger fondens sammansatta jämförelseindex. För samtliga investeringar i fonden genomförs en hållbarhetsanalys. Analysen ska säkerställa att valda fonder är i enlighet med de hållbarhetskrav 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 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.

ESG-analys

ESG-analys (hållbarhetsanalys) applicerar exkluderingskriterier samt aktivt ägande och genomförs redan innan fonden går in i en potentiell investering.

ESG-analysen inleds av en screening av potentiell investering i Clarity AI som ger information avseende:

- ESG Risk Rating (Översiktligt ESG-betyg; hur företaget presterar hållbarhetsmässigt i relation till andra företag inom samma sektor)
- Exponeringar (om företaget är exponerat mot kontroversiella aktiviteter, här appliceras exempelvis fondens aktuella exkluderingskriterier)
- UN SDG Alignment (huruvida företagets omsättning bidrar till att infria något av de 17 globala målen för hållbar utveckling)
- PAI-indikatorer (bland annat att företaget inte bryter mot internationella konventioner och riktlinjer som UNGC samt OECD-MNE)
- Huruvida investeringen anses hållbar.

Vid de tillfällen det saknas tillräcklig information i Clarity AI inhämtas data manuellt antingen via dialog med företaget, eftersökningar eller med hjälp av underlag som finns att tillgå.

ESG-analysen fungerar som ett säkerställande för att *välja in* investeringar till fonden som främjar hållbarhet men även att *identifiera hållbarhetsrisker* samt *välja bort* investeringar som kan anses motverka hållbar utveckling. Investeringar som innebär en högre hållbarhetsrisk hålls under uppsikt på en bevakningslista vid eventuellt investeringsbeslut.

Aktivt ägande appliceras bland annat genom deltagande i valberedning, röstning på bolagsstämmor samt via påverkansdialog med bolagen. Tillhörande det aktiva ägandet är en dialog med ansvarigt fondbolag vid eventuell investering i extern fond för att säkerställa att bindande hållbarhetaspekter upprätthålls även i underliggande innehav.

Fondens bindande kriterier innebär

- 1) 80 procent av fondens investeringar ska främja hållbara- och/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

För 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

Fonden förväntas över tid som lägst investera 80 procent 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. Om sistnämnda investeringar förekommer, 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:

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

Klimatomställning (Net Zero Alignment): Fonden mäter andelen företag som har förbundit sig till att anpassa sin verksamhet till Parisavtalet och status på arbetet mot koldioxidneutralitet (Not Aligned, Committed to Aligning, Aligning, Aligned och Achieving).

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

Analys efter särskilda teman (SDG): 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).

Exkluderingskriterier: För att säkerställa att fonden begränsar eller avstår investeringar i verksamheter som bedöms vara negativa för miljö och samhälle, tillämpar fonden nedanstående högst nivåer. Resultat för de olika kriterierna analyseras månatligen, dessa mäts i relation till företagets omsättning.

Exkluderade branscher	Omsättning
Alkohol	5% produktion, 5% distribution
Cannabis (ej läkemedelsklassat)	5% produktion, 5% distribution
Fossila bränslen*	5% produktion
Kommersiell spelverksamhet	5% produktion, 5% distribution
Kontroversiella vapen	5% produktion, 5% distribution
Kärnvapen**	0% produktion, 0% distribution
Pornografi	0% produktion, 5% distribution
Tobak	0% produktion, 5% distribution

*Case bedömer att en del 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 för en betydande positiv resa som Case vill vara en del av. Därför har vi 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 procent av omsättningen får komma från fossilrelaterad affärsverksamhet.

**När företaget har huvudkontor utanför ett NATO-land, med involvering i utveckling, testning, produktion, tillverkning, anskaffning, innehav eller lagring av kärnvapen.

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.

Minimiandel för hållbara investeringar: Fondens andel hållbara investeringar kontrolleras löpande.

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 minst årligen på befintlig portfölj. Vid dessa genomgångar ser vi hur bolag presterar på olika hållbarhetsmått samt om de skulle bryta mot något utav våra grundkrav (se avsnitt 10, due diligence).

7. METODER

Investeringarna genomgår en intern hållbarhetsanalys och screenas med hjälp av data från olika dataleverantörer. På så sätt säkerställs att fonden följer uppsatta kriterier för inkludering och exkludering av innehav. Hållbarhetsansvarig kontrollerar att fondens investeringar genomgått en hållbarhetsanalys och att dessa är i linje med de uppsatta kriterierna. Detta görs vid nya innehav samt löpande. Fonden tillämpar löpande uppföljning 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 dataleverantörer. Vid en förändrad bedömning av ett bolag flaggas det i fondens löpande uppföljning varpå informationen säkerställs av förvaltaren och bolaget exkluderas eventuellt 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 möten med bolagsledningarna, bolagens egna hemsidor och informationskanaler, databaser som Bloomberg, CDP och SBTi.

Case utvärderar fortloppande 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 minst årligen en rutinbaserad norm- och sektorsbaserad screening på samtliga innehav i fonden. Grundkravet är att en investering 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 kan investera i räntefonder och aktiefonder. 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. Case engagemang består av röstning på bolagsstämmor och 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 kan etablera kontakt med bolag för att påverka dem i en hållbar riktning, som att minska huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer. Fondbolaget följer kontinuerligt upp att portföljbolagen 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.4, 2025-11-19

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).

1. SAMMANFATTNING

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 främjas genom att investerade bolag integrerar hållbarhet i sin affärsmodell, strävar efter att uppnå begränsningen av globala uppvärmningen enligt Parisavtalet, investerar i bolag som följer praxis för god bolagsstyrning samt exkluderar bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Fonden exkluderar bolag involverade i kontroversiella aktiviteter samt aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan.

Investeringsstrategi: Ica Banken Måttlig är en aktivt förvaltd fond-i-fond som kan investera i aktie-, aktieindex-, ränte- och hedgefonder med målsättning att över tid uppnå en avkastning som överstiger fondens sammansatta jämförelseindex. För samtliga investeringar i fonden genomförs en hållbarhetsanalys. Analysen ska säkerställa att valda fonder är i enlighet med de hållbarhetskrav fonden ställer.

Fondens investeringsstrategi inkluderar informationsinhämtning, där förvaltarna tar del av hållbarhetsfaktorer och information från bolagen samt externa leverantörer. Analysen bidrar till att identifiera bolag som bedriver en hållbar verksamhet samt att identifiera eventuell exponering mot hållbarhetsrisker samt hur dessa risker hanteras. Fonden ska inte investera i bolag verksamma i branscher eller verksamheter som bedöms ha allvarliga hållbarhetsutmaningar. Förvaltarna ska ha kontinuerlig kontakt med de bolagen i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

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 som 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, UNEPFI samt SBTi och vald hållbarhetsleverantör 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 sektors baserad 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.

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 hållbar investering som mål. Produkten kan ändå komma att göra hållbara investeringar. Samtliga hållbara investeringar i fonden är 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.

Det globala arbetet för att uppnå det hållbara utvecklingsmålet nummer 13 och bekämpa klimatförändringarna konkretiseras i Klimatkonventionen och Parisavtalet. Klimatkonventionen är en global konvention med åtgärder för att stoppa klimatförändringarna. Parisavtalet fastslår att den globala temperaturökningen ska begränsas till under två grader Celsius, med strävan efter att begränsa den till 1,5 grader Celsius. Detta främst genom att minska mängden växthusgasutsläpp. En annan del av avtalet handlar om att ge stöd till dem som drabbas av klimatförändringarnas effekter och öka möjligheterna till klimatanpassning.

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 exkluderingsskriterier. Exkluderingsskriterierna 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 (Exponering mot fossila bränslen)
- PAI 14 (Exponering mot 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)
- PAI 16 (Sociala normbrott).

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: växthusgasutsläpp, 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 styrelsen, revisionskommitténs sammansättning) likabehandling aktieägare, VD-lön med mera.

Huvudsakliga negativa konsekvenser beaktas i fonden och utgår från PAI (engelska: Principal Adverse Impact, PAI), 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 gör dessutom investeringar som anses vara hållbara enligt SFDR artikel 2.17 men som inte nödvändigtvis är förenliga med EU-Taxonomin.

Fondens främjande av miljörelaterade och/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 i 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 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.

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 Case aktiva ägande. Fondbolagets påverkansarbete syftar till att främja företagets möjligheter att få till stånd en positiv påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper. Case uppmanar även företagen att integrera både risker och möjligheter i sina verksamheter och sitt beslutsfattande. Påverkansarbetet bidrar också till att förbättra Case hantering av hållbarhetsrisker (såväl miljö- och sociala risker som risker med bolagsstyrning).

h) **Huvudsakliga negativa konsekvenser:**

Case säkerställer också att inte främjandet av några miljörelaterade eller sociala egenskaper får 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 inkluderas:

- Samtliga 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 Case policy om ansvarsfulla investeringar men har även utökade hållbarhetskriterier, läs mer i fondens Informationsbroschyr.

4. INVESTERINGSSTRATEGI

Fonden är en aktivt förvaltnad fond-i-fond som kan investera i aktie-, aktieindex-, ränte- och hedgefonder med målsättning att över tid uppnå en avkastning som överstiger fondens sammansatta jämförelseindex. För samtliga investeringar i fonden genomförs en hållbarhetsanalys. Analysen ska säkerställa att valda fonder är i enlighet med de hållbarhetskrav 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 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.

ESG-analys

ESG-analys (hållbarhetsanalys) applicerar exkluderingskriterier samt aktivt ägande och genomförs redan innan fonden går in i en potentiell investering.

ESG-analysen inleds av en screening av potentiell investering i Clarity AI som ger information avseende:

- ESG Risk Rating (Översiktligt ESG-betyg; hur företaget presterar hållbarhetsmässigt i relation till andra företag inom samma sektor)
- Exponeringar (om företaget är exponerat mot kontroversiella aktiviteter, här appliceras exempelvis fondens aktuella exkluderingskriterier)
- UN SDG Alignment (huruvida företagets omsättning bidrar till att infria något av de 17 globala målen för hållbar utveckling)
- PAI-indikatorer (bland annat att företaget inte bryter mot internationella konventioner och riktlinjer som UNGC samt OECD-MNE)
- Huruvida investeringen anses hållbar.

Vid de tillfällen det saknas tillräcklig information i Clarity AI inhämtas data manuellt antingen via dialog med företaget, eftersökningar eller med hjälp av underlag som finns att tillgå.

ESG-analysen fungerar som ett säkerställande för att *välja in* investeringar till fonden som främjar hållbarhet men även att *identifiera hållbarhetsrisker* samt *välja bort* investeringar som kan anses motverka hållbar utveckling. Investeringar som innebär en högre hållbarhetsrisk hålls under uppsikt på en bevakningslista vid eventuellt investeringsbeslut.

Aktivt ägande appliceras bland annat genom deltagande i valberedning, röstning på bolagsstämmor samt via påverkansdialog med bolagen. Tillhörande det aktiva ägandet är en dialog med ansvarigt fondbolag vid eventuell investering i extern fond för att säkerställa att bindande hållbarhetaspekter upprätthålls även i underliggande innehav.

Fondens bindande kriterier innebär

- 1) 80 procent av fondens investeringar ska främja hållbara- och/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

För 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

Fonden förväntas över tid som lägst investera 80 procent 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. Om sistnämnda investeringar förekommer, 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:

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

Klimatomställning (Net Zero Alignment): Fonden mäter andelen företag som har förbundit sig till att anpassa sin verksamhet till Parisavtalet och status på arbetet mot koldioxidneutralitet (Not Aligned, Committed to Aligning, Aligning, Aligned och Achieving).

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

Analys efter särskilda teman (SDG): 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).

Exkluderingskriterier: För att säkerställa att fonden begränsar eller avstår investeringar i verksamheter som bedöms vara negativa för miljö och samhälle, tillämpar fonden nedanstående högst nivåer. Resultat för de olika kriterierna analyseras månatligen, dessa mäts i relation till företagets omsättning.

Exkluderade branscher	Omsättning
Alkohol	5% produktion, 5% distribution
Cannabis (ej läkemedelsklassat)	5% produktion, 5% distribution
Fossila bränslen*	5% produktion
Kommersiell spelverksamhet	5% produktion, 5% distribution
Kontroversiella vapen	5% produktion, 5% distribution
Kärnvapen**	0% produktion, 0% distribution
Pornografi	0% produktion, 5% distribution
Tobak	0% produktion, 5% distribution

*Case bedömer att en del 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 för en betydande positiv resa som Case vill vara en del av. Därför har vi 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 procent av omsättningen får komma från fossilrelaterad affärsverksamhet.

**När företaget har huvudkontor utanför ett NATO-land, med involvering i utveckling, testning, produktion, tillverkning, anskaffning, innehav eller lagring av kärnvapen.

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.

Minimiandel för hållbara investeringar: Fondens andel hållbara investeringar kontrolleras löpande.

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 minst årligen på befintlig portfölj. Vid dessa genomgångar ser vi hur bolag presterar på olika hållbarhetsmått samt om de skulle bryta mot något utav våra grundkrav (se avsnitt 10, due diligence).

7. METODER

Investeringarna genomgår en intern hållbarhetsanalys och screenas med hjälp av data från olika dataleverantörer. På så sätt säkerställs att fonden följer uppsatta kriterier för inkludering och exkludering av innehav. Hållbarhetsansvarig kontrollerar att fondens investeringar genomgått en hållbarhetsanalys och att dessa är i linje med de uppsatta kriterierna. Detta görs vid nya innehav samt löpande. Fonden tillämpar löpande uppföljning 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 dataleverantörer. Vid en förändrad bedömning av ett bolag flaggas det i fondens löpande uppföljning varpå informationen säkerställs av förvaltaren och bolaget exkluderas eventuellt 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 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 minst årligen en rutinbaserad norm- och sektorsbaserad screening på samtliga innehav i fonden. Grundkravet är att en investering 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 kan investera i aktie-, aktieindex-, ränte- 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. Case engagemang består av röstning på bolagsstämmor och 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 kan etablera kontakt med bolag med syftet att påverka det i en hållbar riktning, som att minska huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer. Fondbolaget följer kontinuerligt upp att portföljbolagen 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 Varlig

Identifieringskod för juridiska personer:

213800NEBMMUVM75FK69

Version och datum: V.4, 2025-11-19

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).

1. SAMMANFATTNING

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 främjas genom att investerade bolag integrerar hållbarhet i sin affärsmodell, strävar efter att uppnå begränsningen av globala uppvärmningen enligt Parisavtalet, investerar i bolag som följer praxis för god bolagsstyrning samt exkluderar bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Fonden exkluderar bolag involverade i kontroversiella aktiviteter samt aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan.

Investeringsstrategi: Ica Banken Varlig är en aktivt förvaltd fond-i-fond som kan investera i aktie-, aktieindex-, ränte- och hedgefonder med målsättning att över tid uppnå en avkastning som överstiger fondens sammansatta jämförelseindex. För samtliga investeringar i fonden genomförs en hållbarhetsanalys. Analysen ska säkerställa att valda fonder är i enlighet med de hållbarhetskrav fonden ställer.

Fondens investeringsstrategi inkluderar informationsinhämtning, där förvaltarna tar del av hållbarhetsfaktorer och information från bolagen samt externa leverantörer. Analysen bidrar till att identifiera bolag som bedriver en hållbar verksamhet samt att identifiera eventuell exponering mot hållbarhetsrisker samt hur dessa risker hanteras. Fonden ska inte investera i bolag verksamma i branscher eller verksamheter som bedöms ha allvarliga hållbarhetsutmaningar. Förvaltarna ska ha kontinuerlig kontakt med de bolagen i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

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, UNEPFI samt SBTi och vald hållbarhetsleverantör 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 sektors baserad 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.

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 hållbar investering som mål. Produkten kan ändå komma att göra hållbara investeringar. Samtliga hållbara investeringar i fonden är 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.

Det globala arbetet för att uppnå det hållbara utvecklingsmålet nummer 13 och bekämpa klimatförändringarna konkretiseras i Klimatkonventionen och Parisavtalet. Klimatkonventionen är en global konvention med åtgärder för att stoppa klimatförändringarna. Parisavtalet fastslår att den globala temperaturökningen ska begränsas till under två grader Celsius, med strävan efter att begränsa den till 1,5 grader Celsius. Detta främst genom att minska mängden växthusgasutsläpp. En annan del av avtalet handlar om att ge stöd till dem som drabbas av klimatförändringarnas effekter och öka möjligheterna till klimatanpassning.

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 exkluderingsskriterier. Exkluderingsskriterierna 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 (Exponering mot fossila bränslen)
- PAI 14 (Exponering mot 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)
- PAI 16 (Sociala normbrott).

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: växthusgasutsläpp, 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 styrelsen, revisionskommitténs sammansättning) likabehandling aktieägare, VD-lön med mera.

Huvudsakliga negativa konsekvenser beaktas i fonden och utgår från PAI (engelska: Principal Adverse Impact, PAI), 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 gör dessutom investeringar som anses vara hållbara enligt SFDR artikel 2.17 men som inte nödvändigtvis är förenliga med EU-Taxonomin.

Fondens främjande av miljörelaterade och/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 i 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 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.

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 Case aktiva ägande. Fondbolagets påverkansarbete syftar till att främja företagets möjligheter att få till stånd en positiv påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper. Case uppmanar även företagen att integrera både risker och möjligheter i sina verksamheter och sitt beslutsfattande. Påverkansarbetet bidrar också till att förbättra Case hantering av hållbarhetsrisker (såväl miljö- och sociala risker som risker med bolagsstyrning).

h) **Huvudsakliga negativa konsekvenser:**

Case säkerställer också att inte främjandet av några miljörelaterade eller sociala egenskaper får 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 inkluderar:

- Samtliga 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 Case policy om ansvarsfulla investeringar men har även utökade hållbarhetskriterier, läs mer i fondens Informationsbroschyr.

4. INVESTERINGSSTRATEGI

Fonden är en aktivt förvaltnad fond-i-fond som kan investera i aktie-, aktieindex-, ränte- och hedgefonder med målsättning att över tid uppnå en avkastning som överstiger fondens sammansatta jämförelseindex. För samtliga investeringar i fonden genomförs en hållbarhetsanalys. Analysen ska säkerställa att valda fonder är i enlighet med de hållbarhetskrav 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 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.

ESG-analys

ESG-analys (hållbarhetsanalys) applicerar exkluderingskriterier samt aktivt ägande och genomförs redan innan fonden går in i en potentiell investering.

ESG-analysen inleds av en screening av potentiell investering i Clarity AI som ger information avseende:

- ESG Risk Rating (Översiktligt ESG-betyg; hur företaget presterar hållbarhetsmässigt i relation till andra företag inom samma sektor)
- Exponeringar (om företaget är exponerat mot kontroversiella aktiviteter, här appliceras exempelvis fondens aktuella exkluderingskriterier)
- UN SDG Alignment (huruvida företagets omsättning bidrar till att infria något av de 17 globala målen för hållbar utveckling)
- PAI-indikatorer (bland annat att företaget inte bryter mot internationella konventioner och riktlinjer som UNGC samt OECD-MNE)
- Huruvida investeringen anses hållbar.

Vid de tillfällen det saknas tillräcklig information i Clarity AI inhämtas data manuellt antingen via dialog med företaget, eftersökningar eller med hjälp av underlag som finns att tillgå.

ESG-analysen fungerar som ett säkerställande för att *välja in* investeringar till fonden som främjar hållbarhet men även att *identifiera hållbarhetsrisker* samt *välja bort* investeringar som kan anses motverka hållbar utveckling. Investeringar som innebär en högre hållbarhetsrisk hålls under uppsikt på en bevakningslista vid eventuellt investeringsbeslut.

Aktivt ägande appliceras bland annat genom deltagande i valberedning, röstning på bolagsstämmor samt via påverkansdialog med bolagen. Tillhörande det aktiva ägandet är en dialog med ansvarigt fondbolag vid eventuell investering i extern fond för att säkerställa att bindande hållbarhetaspekter upprätthålls även i underliggande innehav.

Fondens bindande kriterier innebär

- 1) 80 procent av fondens investeringar ska främja hållbara- och/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

För 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

Fonden förväntas över tid som lägst investera 80 procent 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. Om sistnämnda investeringar förekommer, 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:

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

Klimatomställning (Net Zero Alignment): Fonden mäter andelen företag som har förbundit sig till att anpassa sin verksamhet till Parisavtalet och status på arbetet mot koldioxidneutralitet (Not Aligned, Committed to Aligning, Aligning, Aligned och Achieving).

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

Analys efter särskilda teman (SDG): 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).

Exkluderingskriterier: För att säkerställa att fonden begränsar eller avstår investeringar i verksamheter som bedöms vara negativa för miljö och samhälle, tillämpar fonden nedanstående högst nivåer. Resultat för de olika kriterierna analyseras månatligen, dessa mäts i relation till företagets omsättning.

Exkluderade branscher	Omsättning
Alkohol	5% produktion, 5% distribution
Cannabis (ej läkemedelsklassat)	5% produktion, 5% distribution
Fossila bränslen*	5% produktion
Kommersiell spelverksamhet	5% produktion, 5% distribution
Kontroversiella vapen	5% produktion, 5% distribution
Kärnvapen**	0% produktion, 0% distribution
Pornografi	0% produktion, 5% distribution
Tobak	0% produktion, 5% distribution

*Case bedömer att en del 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 för en betydande positiv resa som Case vill vara en del av. Därför har vi 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 procent av omsättningen får komma från fossilrelaterad affärsverksamhet.

**När företaget har huvudkontor utanför ett NATO-land, med involvering i utveckling, testning, produktion, tillverkning, anskaffning, innehav eller lagring av kärnvapen.

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.

Minimiandel för hållbara investeringar: Fondens andel hållbara investeringar kontrolleras löpande.

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 minst årligen på befintlig portfölj. Vid dessa genomgångar ser vi hur bolag presterar på olika hållbarhetsmått samt om de skulle bryta mot något utav våra grundkrav (se avsnitt 10, due diligence).

7. METODER

Investeringarna genomgår en intern hållbarhetsanalys och screenas med hjälp av data från olika dataleverantörer. På så sätt säkerställs att fonden följer uppsatta kriterier för inkludering och exkludering av innehav. Hållbarhetsansvarig kontrollerar att fondens investeringar genomgått en hållbarhetsanalys och att dessa är i linje med de uppsatta kriterierna. Detta görs vid nya innehav samt löpande. Fonden tillämpar löpande uppföljning 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 dataleverantörer. Vid en förändrad bedömning av ett bolag flaggas det i fondens löpande uppföljning varpå informationen säkerställs av förvaltaren och bolaget exkluderas eventuellt 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 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 minst årligen en rutinbaserad norm- och sektorsbaserad screening på samtliga innehav i fonden. Grundkravet är att en investering 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 kan investera i aktie-, aktieindex-, ränte- 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. Case engagemang består av röstning på bolagsstämmor och 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 kan etablera kontakt med bolag i syftet att påverka dem i en hållbar riktning, som att minska huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer. Fondbolaget följer kontinuerligt upp att portföljbolagen 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.4, 2025-11-19

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).

1. SAMMANFATTNING

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 främjas genom att investerade bolag integrerar hållbarhet i sin affärsmodell, strävar efter att uppnå begränsningen av globala uppvärmningen enligt Parisavtalet, investerar i bolag som följer praxis för god bolagsstyrning samt exkluderar bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Fonden exkluderar bolag involverade i kontroversiella aktiviteter samt aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan.

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 ("underliggande fond"). För samtliga investeringar i underliggande fond genomförs en hållbarhetsanalys. Analysen ska säkerställa att valda innehav är i enlighet med de hållbarhetskrav fonden ställer.

Fondens investeringsstrategi inkluderar informationsinhämtning, där förvaltarna tar del av hållbarhetsfaktorer och information från bolagen samt externa leverantörer. Analysen bidrar till att identifiera bolag som bedriver en hållbar verksamhet samt att identifiera eventuell exponering mot hållbarhetsrisker samt hur dessa risker hanteras. Fonden ska inte investera i bolag verksamma i branscher eller verksamheter som bedöms ha allvarliga hållbarhetsutmaningar. Förvaltarna ska ha kontinuerlig kontakt med de bolagen i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

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 som 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, UNEPFI samt SBTi och vald hållbarhetsleverantör 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 sektors baserad 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.

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 hållbar investering som mål. Fonden kommer, även om den inte har hållbar investering som mål, att ha en minimiandel på 40 procent hållbara investeringar. Samtliga hållbara investeringar i fonden är 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.

Det globala arbetet för att uppnå det hållbara utvecklingsmålet nummer 13 och bekämpa klimatförändringarna konkretiseras i Klimatkonventionen och Parisavtalet. Klimatkonventionen är en global konvention med åtgärder för att stoppa klimatförändringarna. Parisavtalet fastslår att den globala temperaturökningen ska begränsas till under två grader Celsius, med strävan efter att begränsa den till 1,5 grader Celsius. Detta främst genom att minska mängden växthusgasutsläpp. En annan del av avtalet handlar om att ge stöd till dem som drabbas av klimatförändringarnas effekter och öka möjligheterna till klimatanpassning.

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 (Exponering mot fossila bränslen)
- PAI 14 (Exponering mot 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)
- PAI 16 (Sociala normbrott).

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: växthusgasutsläpp, 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 styrelsen, revisionskommitténs sammansättning) likabehandling aktieägare, VD-lön med mera.

Huvudsakliga negativa konsekvenser beaktas i fonden och utgår från PAI (engelska: Principal Adverse Impact, PAI), 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 gör dessutom investeringar som anses vara hållbara enligt SFDR artikel 2.17 men som inte nödvändigtvis är förenliga med EU-Taxonomin.

Fondens främjande av miljörelaterade och/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 i 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 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.

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 Case aktiva ägande. Fondbolagets påverkansarbete syftar till att främja företagets möjligheter att få till stånd en positiv påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper. Case uppmanar även företagen att integrera både risker och möjligheter i sina verksamheter och sitt beslutsfattande. Påverkansarbetet bidrar också till att förbättra Case hantering av hållbarhetsrisker (såväl miljö- och sociala risker som risker med bolagsstyrning).

h) **Huvudsakliga negativa konsekvenser:**

Case säkerställer också att inte främjandet av några miljörelaterade eller sociala egenskaper får 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 inkluderas:

- Samtliga 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 Case policy om ansvarsfulla investeringar men har även utökade hållbarhetskriterier, läs mer i fondens Informationsbroschyr.

4. INVESTERINGSSTRATEGI

Fonden är en aktivt förvaltnad fond-i-fond som kan investera i aktie-, aktieindex-, ränte- och hedgefonder med målsättning att över tid uppnå en avkastning som överstiger fondens sammansatta jämförelseindex. För samtliga investeringar i fonden genomförs en hållbarhetsanalys. Analysen ska säkerställa att valda fonder är i enlighet med de hållbarhetskrav 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 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.

ESG-analys

ESG-analys (hållbarhetsanalys) applicerar exkluderingskriterier samt aktivt ägande och genomförs redan innan fonden går in i en potentiell investering.

ESG-analysen inleds av en screening av potentiell investering i Clarity AI som ger information avseende:

- ESG Risk Rating (Översiktligt ESG-betyg; hur företaget presterar hållbarhetsmässigt i relation till andra företag inom samma sektor)
- Exponeringar (om företaget är exponerat mot kontroversiella aktiviteter, här appliceras exempelvis fondens aktuella exkluderingskriterier)
- UN SDG Alignment (huruvida företagets omsättning bidrar till att infria något av de 17 globala målen för hållbar utveckling)
- PAI-indikatorer (bland annat att företaget inte bryter mot internationella konventioner och riktlinjer som UNGC samt OECD-MNE)
- Huruvida investeringen anses hållbar.

Vid de tillfällen det saknas tillräcklig information i Clarity AI inhämtas data manuellt antingen via dialog med företaget, eftersökningar eller med hjälp av underlag som finns att tillgå.

ESG-analysen fungerar som ett säkerställande för att *välja in* investeringar till fonden som främjar hållbarhet men även att *identifiera hållbarhetsrisker* samt *välja bort* investeringar som kan anses motverka hållbar utveckling. Investeringar som innebär en högre hållbarhetsrisk hålls under uppsikt på en bevakningslista vid eventuellt investeringsbeslut.

Aktivt ägande appliceras bland annat genom deltagande i valberedning, röstning på bolagsstämmor samt via påverkansdialog med bolagen. Tillhörande det aktiva ägandet är en dialog med ansvarigt fondbolag vid eventuell investering i extern fond för att säkerställa att bindande hållbarhetaspekter upprätthålls även i underliggande innehav.

Fondens bindande kriterier innebär

- 1) utav fondens investeringar som främjar hållbara- och sociala egenskaper ska minst 40 procent vara hållbara investeringar enligt SFDR artikel 2.17
- 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

För 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 regelefterlevnad.

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

Fonden förväntas över tid som lägst investera 80 procent av fondens marknadsvärde i innehav som är anpassade till fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper. Av dessa utgörs 40 procent av hållbara investeringar. Resterande del kommer att utgöras av likvida medel och eventuellt andra tillåtna tillgångsslag som det saknas tillgängliga data för. Om sistnämnda investeringar förekommer, 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:

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

Klimatomställning (Net Zero Alignment): Fonden mäter andelen företag som har förbundit sig till att anpassa sin verksamhet till Parisavtalet och status på arbetet mot koldioxidneutralitet (Not Aligned, Committed to Aligning, Aligning, Aligned och Achieving).

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

Analys efter särskilda teman (SDG): 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).

Exkluderingskriterier: För att säkerställa att fonden begränsar eller avstår investeringar i verksamheter som bedöms vara negativa för miljö och samhälle, tillämpar fonden nedanstående högst nivåer. Resultat för de olika kriterierna analyseras månatligen, dessa mäts i relation till företagets omsättning.

Exkluderade branscher	Omsättning
Alkohol	5% produktion, 5% distribution
Cannabis (ej läkemedelsklassat)	5% produktion, 5% distribution
Fossila bränslen*	5% produktion
Kommersiell spelverksamhet	5% produktion, 5% distribution
Kontroversiella vapen	5% produktion, 5% distribution
Kärnvapen**	0% produktion, 0% distribution
Pornografi	0% produktion, 5% distribution
Tobak	0% produktion, 5% distribution

*Case bedömer att en del 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 för en betydande positiv resa som Case vill vara en del av. Därför har vi 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 procent av omsättningen får komma från fossilrelaterad affärsverksamhet.

**När företaget har huvudkontor utanför ett NATO-land, med involvering i utveckling, testning, produktion, tillverkning, anskaffning, innehav eller lagring av kärnvapen.

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.

Minimiandel för hållbara investeringar: Fondens andel hållbara investeringar kontrolleras löpande.

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 minst årligen på befintlig portfölj. Vid dessa genomgångar ser vi hur bolag presterar på olika hållbarhetsmått samt om de skulle bryta mot något utav våra grundkrav (se avsnitt 10, due diligence).

7. METODER

Investeringarna genomgår en intern hållbarhetsanalys och screenas med hjälp av data från olika dataleverantörer. På så sätt säkerställs att fonden följer uppsatta kriterier för inkludering och exkludering av innehav. Hållbarhetsansvarig kontrollerar att fondens investeringar genomgått en hållbarhetsanalys och att dessa är i linje med de uppsatta kriterierna. Detta görs vid nya innehav samt löpande. Fondens tillämpar löpande uppföljning 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 dataleverantörer. Vid en förändrad bedömning av ett bolag flaggas det i fondens löpande uppföljning varpå informationen säkerställs av förvaltaren och bolaget exkluderas eventuellt 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 möten med bolagsledningarna, bolagens egna hemsidor och informationskanaler, databaser som Bloomberg, CDP och SBTi.

Case utvärderar fortloppande 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 minst årligen en rutinbaserad norm- och sektorsbaserad screening på samtliga innehav i fonden. Grundkravet är att en investering 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

Då fondens underliggande innehav är en räntefond medför det att fonden inte är ägare i underliggande bolag och kan därmed inte kan tillämpa ägarstyrning på samma sätt som en aktiefond.

Att investera i företagskrediter är nästan att jämställa med att "låna ut" pengar till företag, där obligationsmarknaden är en relativt outnyttjad resurs i klimatomställningen. Med innehav i 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, personalersättning och regelefterlevnad.

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. Case kan etablera kontakt med bolag i syftet att påverka dem i en hållbar riktning, som att minska huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer. Fondbolaget följer kontinuerligt upp att portföljbolagen 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.