

Rapport för ägarengagemang 2022

Vid utgången av 2022 förvaltade Indecap Fonder 31,1 miljarder SEK. Av fondlagstiftningen följer att ett fondbolag varje år ska redogöra för hur principerna för aktieägarengagemang har tillämpats. Därför lämnar Indecap Fonder denna redogörelse för 2022 års aktieägarengagemang.

1. Principer för aktieägarengagemang

Indecaps principer för aktieägarengagemang syftar till att tillvarata fondandelsägarnas gemensamma intressen i ägarfrågor och där principerna anger hur vi ska agera som ägare i de bolag som vi investerar i inom ramen för förvaltningen (portföljbolagen). Vår målsättning är att aktieägarengagemanget ska leda till en hållbar och positiv utveckling på de aktier och andra tillgångar som vi investerar i för fondernas räkning. Hållbarhet är en självklar del i vår verksamhet och vi har en hög ambition när det kommer till att investera ansvarsfullt i vår förvaltning. Vi har en stark tro på hållbara och ansvarsfulla investeringar och att de portföljbolag som sköts långsiktigt, hållbart och ansvarsfullt också kommer att vara de mest lönsamma över tid. Vi har signerat UNPRI – Förenta Nationernas (FN:s) Principer för Ansvarsfulla Investeringar (www.unpri.org). Undertecknarna av UNPRI förbinder sig att vid placeringsbeslut beakta hanteringen av miljöaspekter, samhällsfrågor och god förvaltningssed i de bolag vars värdepapper man placerar i.

Principerna för aktieägarengagemang finns att läsa i sin helhet på Indecap Fonders hemsida, <https://indecapfonder.se/hallbarhet/>.

2. Aktieägarengagemangets utövande

2.1.1 Övervakning av portföljbolag

Indecap övervakar relevanta frågor som rör portföljbolagen genom att ta del av presentationer, rapporttillfällen, delta på möten och kapitalmarknadsdagar m.m. där möjlighet till dialog ges med portföljbolagens företrädare vad gäller relevanta frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning. Om det uppstår frågetecken kring ett portföljbolags strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning ska som en första åtgärd övervägas om aktieägarengagemanget ska trappas upp genom att vi har en intensifierad kontakt med företrädare för bolaget. Sådan kontakt kan om det bedöms ändamålsenligt ske i samråd med andra aktieägare. Om vi bedömer att portföljbolaget inte uppfyller eller kommer att uppfylla våra förväntningar ska det aktuella innehavet som regel avyttras om en sådan avyttring inte strider mot fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Under 2022 har övervakningen skett genom att förvaltare, hållbarhetsansvarig samt ägaransvarig har följt och analyserat portföljbolagen. Bevakningen sker genom publicerad finansiell information, extern analys, och i vissa fall direktkontakt med bolagen.

Indecap har under 2022 haft fokus på att kommunicera med valberedningar och uppmanat till att ha särskilt fokus på att säkerställa jämn könsfördelning mellan styrelsemedlemmarna. Indecap har skickat brev till samtliga 166 svenska bolag i det här syftet, samt till 19 utländska bolag. I ett flertal fall följdes brevet upp med fortsatt dialog med företagen. Indecap kommer fortsätta att ha denna fråga under bevakning och följa upp portföljbolagen för att se hur deras arbete i denna fråga fortskrider.

Under året har Indecap deltagit som representant i Loomis valberedning.

2.1.2 Bolagsstämmor

Styrande för Indecap Fonders deltagande i bolagsstämmor är materialitetsprincipen, det vill säga Indecap deltar i stämmor i portföljbolag som har väsentlig betydelse för utvecklingen i fonderna. Indecap Fonder kan också delta i bolagsstämmor där beslut ska fattas som förväntas ha en stor påverkan på portföljbolagets verksamhet, även om ägandet är mindre, men där möjligheter till ägarsamverkan finns.

Årets stämamosäsong påverkades av den fortsatta covid-pandemin. Den tillfälliga lagen som möjliggjort förhandsröstning på svenska bolagsstämmor förlängdes återigen till utgången av 2022 när lagen upphörde.

Under 2022 röstade Indecap på 27 årsstämmor samt 1 extrastämma. Enligt principerna för aktieägarengagemang har Indecap deltagit och röstat för de bolag där innehaven är betydande. Indecap röstade för 22 % av de förvaltade kapitalet.

Enligt fastställda principer använder Indecap inte röstningsrådgivare utan sätter själva in sig i frågor som berör portföljbolagen och röstar. Under 2022 har därför inte röstningsrådgivare använts.

Indecap röstade oftast i enlighet med styrelsernas och valberedningarnas förslag så som de presenterats i kallelsen till stämmorna.

I de fall Indecap röstade emot styrelsens förslag rör det sig främst om incitamentsprogram som ej har någon koppling till hållbarhetsmål. Indecap har som målsättning att endast godkänna incitamentsprogram som är kopplade till bolagets hållbarhetsarbete.

Men det har även förekommit ett fall där Indecap valde att rösta mot ansvarsfrihet för en styrelse, det gällde Ericsson.

Ericssons stämma

Med anledning av rapporteringen om korruptionsanklagelser mot Ericsson i samband med affärer samt misstankar att bolaget har betalat pengar till IS i Irak så var mycket av stämmans fokus på dessa bitar. Styrelsen och ledningen valde att inte lämna någon information om händelserna, vilka som var ansvariga och styrelsens och ledningens kunskap. Detta med hänvisning till den utredning som det amerikanska justitiemyndigheten genomför med anledning av misstankarna. Denna brist på kommunikation kan vara i aktieägarnas intresse men då Indecap, i likhet med många andra ägare, inte kan vara säker på styrelsens ansvar i frågan valde Indecap att rösta nej till ansvarsfrihet för

styrelsen. Över 10 procent av aktieägaren röstade mot ansvarsfrihet och därmed beviljades inte ansvarsfrihet.