



KLIMATRAPPORT 2023

Indecap Fonder AB

Innehåll

Klimatrapport 2023 enligt TCFD:s rekommendationer	1
1. Styrning.....	2
2. Strategi.....	3
3. Riskhantering.....	4
3.1 Risker relaterade till omställningen till en fossilfri ekonomi (omställningsrisker).....	4
3.2 Risker relaterade till fysisk påverkan av klimatförändringar.....	5
3.3 Indecap Fonders investeringar	5
4. Mätetal och mål.....	6
4.1 Science Based Target (SBT).....	6
4.2 Koldioxidintensitet per fond.....	7

Klimatrapport 2023 enligt TCFD:s rekommendationer

Indecap Fonder AB:s klimatrapport i enlighet med Task force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), där vi presenterar en översikt av vårt arbete med att hantera klimatrelaterade risker och möjligheter i vår investeringsverksamhet.

I och med FN:s klimatpanels specialrapport om effekterna av en global uppvärmning av över 1,5 grader C har det blivit än tydligare att det krävs en snabb och kraftfull omställning. Indecap Fonder har under 2023 utökat arbetet med att ta hänsyn till klimatrisker i investeringar. Vi är övertygade om att klimatrelaterade risker är avgörande för vår långsiktiga framgång och för att bidra till en mer hållbar värld.

TCFD:s rekommendationer består av fyra olika områden som beskriver hur organisationen arbetar med klimatrisker: styrning, strategi, riskhantering och nyckeltal samt mål. I denna rapport beskriver vi hur vi arbetar med att identifiera och hantera klimatrelaterade risker och möjligheter, samt hur vi integrerar klimathänsyn i vår investeringsstrategi. Vi redovisar även fondernas påverkan på klimatet genom att rapportera fondernas utsläpp av växthusgaser.

1. Styrning

Indecap Fonder har skrivit under FN-initiativet PRI (Principles for responsible investments). Inom detta initiativ arbetar man med att öka förståelsen för ansvarsfulla och hållbara investeringar. Genom att skriva under PRI har Indecap åtagit sig att beakta miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning i våra investeringsanalyser och placeringsbeslut. Att aktivt arbeta med dessa aspekter i fondförvaltningen samt jobba för en mer hållbar finansbransch.

Indecap Fonder har en policy för ansvarsfulla investeringar som beskriver hur hållbarhetsrisker inkluderas i investeringsprocessen, där klimatfrågor är en del av ställningstagandet.

Styrelsen för Indecap Fonder fastställer alla policys och även policyn för ansvarsfulla investeringar. Minst en gång per år fastställs samtliga policys.

Investeringskommittén består av förvaltare, och koncernchefen, och beslutar om investeringsarbetet.

Kommittén för ansvarsfulla investeringar består av förvaltare, koncernchef, VD och kommunikationsansvarig och tar beslut om Fondbolagets hållbarhetsarbete.

Förvaltare ansvarar för att följa placeringsinstruktioner för varje fond och säkerställa att policyn för ansvarsfulla investeringar följs.

2. Strategi

I avsnittet om strategi ingår att rapportera om aktuell och potentiell påverkan av klimatrelaterade risker och möjligheter på organisationers affär, strategi och finansiell planering. För Indecap Fonder är det nödvändigt att integrera klimatrelaterade risker och möjligheter i investeringsprocessen då det är en faktor som kommer att ha stor påverkan på lång sikt.

Genom att analysera klimatrisker och möjligheter i våra investeringsprocesser får vi större förståelse för investeringarna och riskerna kopplade till detta.

I Indecap fonders Investeringspolicy står att innan en placering genomförs ska bolaget ta fram prognoser och analyser om placeringens bidrag till fondens sammansättning och likviditet samt till dess risk- och avkastningsprofil. Analyserna ska baseras på information som är tillförlitlig och uppdaterad i både kvantitativt och kvalitativt hänseende.

3. Riskhantering

I avsnittet om riskhantering ska organisationen beskriva hur de identifierar, bedömer och hanterar klimatrelaterade risker och möjligheter och hur dessa är integrerade i organisationens övergripande riskhantering. Kapitalägare ska även beskriva dialogaktiviteter med portföljbolag och hur den totala portföljen är positionerad gentemot en omställning till ett lågkoldioxidsamhälle.

3.1 Risker relaterade till omställningen till en fossilfri ekonomi (omställningsrisker)

Omställningsrisker	Potentiell påverkan på bolag	Potentiell finansiell påverkan för Indecap Fonder
Regulatoriska risker		
<ul style="list-style-type: none"> • Ökade eller förändrade regulatoriska krav • Ökade kostnader för utsläpp av växthusgaser • Högre krav på rapportering 	<ul style="list-style-type: none"> • Ökade kostnader för ökad regelefterlevnad • Ökade rapporteringskrav • Ökade kostnader för utsläpp av växthusgaser • Ökad risk för böter 	<ul style="list-style-type: none"> • Hållbarhetsarbetet får större betydelse. • Med ökade kostnader för utsläpp kommer bolag att få en mer rättvis värdering utifrån utnyttjande av resurser och klimatpåverkan. • Risk att nya krav och kostnader snabbt påverkar innehaven negativt.
Teknologiska risker		
<ul style="list-style-type: none"> • Ökade kostnader för omställning till teknik med lågkoldioxidfokus. • Investeringar i omställningsteknik som inte fungerar 	<ul style="list-style-type: none"> • Högre risk för "strandade tillgångar" • Minskad efterfrågan på befintliga produkter • Högre kostnader för forskning och utveckling 	<ul style="list-style-type: none"> • Utmaning för förvaltare att avgöra vilka teknologier som kommer att bli ny standard
Marknadsrisker		
<ul style="list-style-type: none"> • Förändringar i kunders beteenden • Osäkerhet i marknadssignaler • Ökande kostnader för råmaterial 	<ul style="list-style-type: none"> • Mindre efterfrågan på varor på grund av ändrade preferenser hos kunder. • Ökade produktionskostnader • Förändrade värderingar av tillgångar 	<ul style="list-style-type: none"> • Omställningen kommer att innebära ändrade preferenser för konsumenter. Utmaning för förvaltare att förutspå dessa preferenser. • Risk för stora marknadsrörelser
Ryktesrisker		
<ul style="list-style-type: none"> • Förändrade kundpreferenser • Stigmatisering av sektorer • Ökande intresse från intressenter eller negativ återkoppling från intressenter 	<ul style="list-style-type: none"> • Försämrade varumärken • Minskad efterfrågan • Personalrisk (svårigheter att behålla rätt personal) 	<ul style="list-style-type: none"> • Risk för att hålla bolag som kränker konventioner. • Finansiell risk att sälja bolag "för sent".

3.2 Risker relaterade till fysisk påverkan av klimatförändringar

Fysiska Risker	Potentiell påverkan på bolag	Potentiell finansiell påverkan för Indecap Fonder
Akuta risker <ul style="list-style-type: none">• Ökande antal kraftfulla väderhändelser	<ul style="list-style-type: none">• Skador på egendom och tillgångar• Minskade inkomster p.g.a. störningar i produktion• Minskade inkomster p.g.a. lägre försäljning/produktion	<ul style="list-style-type: none">• De största riskerna från fysiska klimatrisker finns inom fastigheter och ökade försäkringskostnader.• Ökade produktionskostnader för portföljbolag.
Systematiska risker <ul style="list-style-type: none">• Stigande havsnivåer• Ökande medeltemperaturer• Förändringar i vädermönster	<ul style="list-style-type: none">• Tillgångar skrivs av i förtid.• Ökade kapitalkostnader• Högre försäkringspremier• Minskade intäkter	<ul style="list-style-type: none">• Kan potentiellt påverka alla tillgångsslag.

3.3 Indecap Fonders investeringar

Varje investerings hållbarhetsrisk tas med i bedömningen inför en ny investering eftersom det är en allt viktigare faktor som påverkar företags värde och hållbarhet på lång sikt. Hållbarhetsrisk handlar om hur väl ett företags verksamhet kan hantera miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade utmaningar som påverkar dess affärsmodell och förmåga att skapa värde över tid. Om en investering är utsatt för hög hållbarhetsrisk kan detta leda till ökad osäkerhet. Genom att inkludera hållbarhetsrisk i bedömningen av nya investeringar kan Indecap bättre hantera riskerna och identifiera möjligheter inom områden som kan ge hög avkastning på lång sikt. Detta kan också bidra till att minska eventuella negativa effekter som investeringarna kan ha på miljön och samhället, vilket kan gynna både fonderna och samhället som helhet.

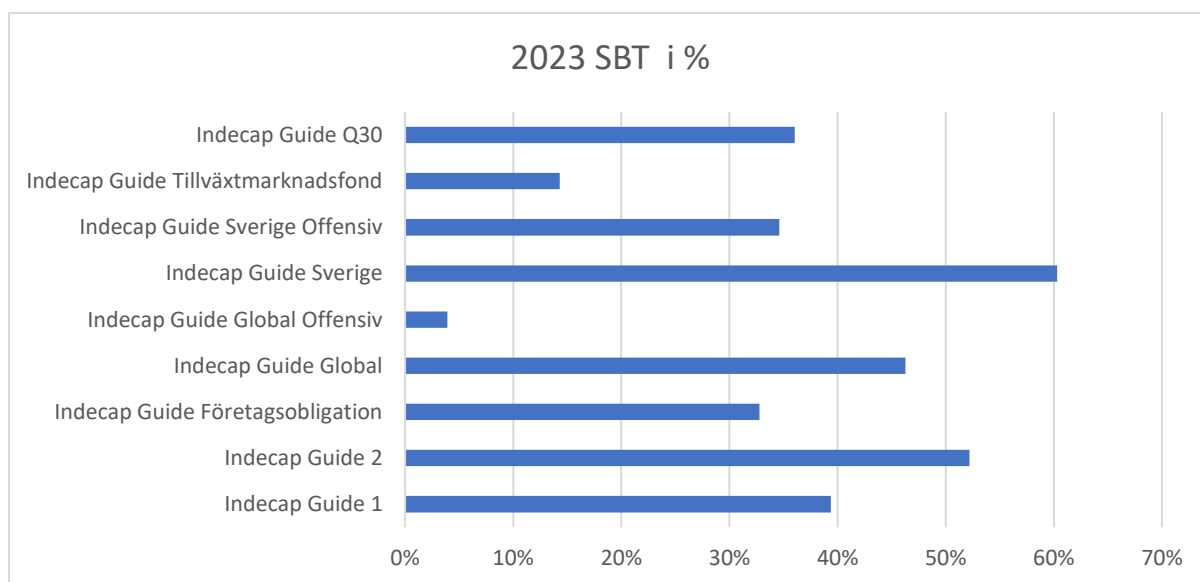
Alla Indecaps fonder exkluderar investeringar i utvinning och raffinering av fossila bränslen. En av anledningarna är att minska investeringsriskerna relaterade till klimatförändringar. Fossila bränslen är en av de största källorna till växthusgasutsläpp, vilket driver på klimatförändringarna. Genom att undvika investeringar i fossilindustrin kan Indecap minska risken för att investeringarna förlorar värde på grund av klimatrelaterade händelser, såsom regleringar eller teknologiska framsteg inom förnybar energi. Dessutom kan exkluderingen av fossila bränslen också bidra till en positiv samhällseffekt genom att minska stödet till en bransch som påverkar klimatet negativt.

4. Mätetal och mål

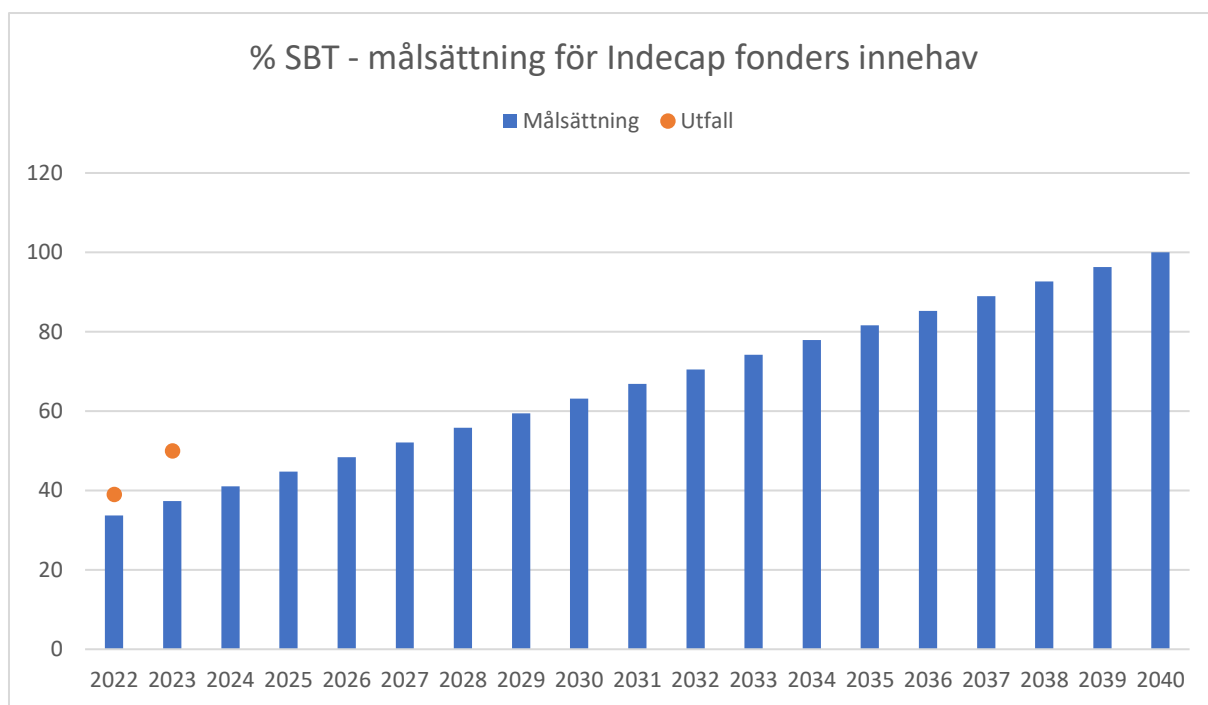
I avsnittet om nyckeltal och mål ska organisationen rapportera om mätetal och mål som används för att bedöma och hantera relevanta klimatrelaterade risker och möjligheter.

4.1 Science Based Target (SBT)

Indecap Fonder mäter andel av fondbolagets förvaltade kapital som har ett godkänt SBT för att minska sina växthusgasutsläpp. Ett SBT innebär att företaget har satt ambitiösa mål för att minska sina utsläpp av växthusgaser i linje med vetenskapliga riktlinjer för att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader Celsius. Företag med SBT har tagit på sig ett ansvar för att minska sin påverkan på klimatet, vilket kan innebära att de är bättre positionerade för att hantera framtida klimatrelaterade risker. Att investera i sådana företag kan därför minska risken för investerare, samtidigt som det bidrar till en mer hållbar utveckling. Investeringar i företag med SBT är ett viktigt steg för att integrera klimathänsyn i investeringsstrategin och bidra till en mer hållbar framtid.



I grafen ovan har vi räknat in de bolag som har ett vetenskapligt baserat mål (SBT) som har blivit godkänt av Science based target initiative (SBTi). Räknar man ihop detta så finns 50 % av Indecap Fonders förvaltade kapital investerade i bolag med ett godkänt vetenskapligt baserat mål. Andelen investeringar i företag som har ett godkänt science based target (SBT) förväntas öka i framtiden. Fler och fler företag inser vikten av att ta ansvar för sin påverkan på klimatet och sätta ambitiösa mål för att minska sina utsläpp av växthusgaser. Samtidigt ökar medvetenheten bland investerare om vikten av att integrera klimathänsyn i sina investeringsbeslut.



Indecap fonder har som målsättning att öka andelen innehav som har ett godkänt SBT samt att år 2040 ska 100 % av portföljen ha en målsättning som möjliggör att Parisavtalet uppfylls. För 2023 överträffade våra investeringar målsättningen som var på 37 %, utfallet var på 50 %.

4.2 Koldioxidintensitet per fond

Mäts som växthusgasintensitet (GHG intensity scope 1 + 2 (tCO₂eq/EURm))

tCO₂eq (koldioxidekvivalent) är en måttenhet som gör det möjligt att jämföra klimatpåverkan från olika växthusgaser.

Växthusgasintensiteten är ett relativt mått på utsläpp av växthusgaser (GHG). Det är mängden växthusgaser som produceras per enhet av företagets intäkter, mätt i ton CO₂ per genererad miljon euro. Koldioxidintensiteten viktas sedan med hjälp av portföljvikten för att få ett vägt genomsnitt för fondens portfölj.

$$\sum_n^i \left(\frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{aktuellt värde på alla investeringar (miljoner euro)}} \times \frac{\text{investeringsobjektets Scope 1-, 2- och 3-växthusgasutsläpp}_i}{\text{investeringsobjektets intäkter (miljoner euro)}_i} \right)$$

Växthusgasintensitet per fond (Scope 1&2)	2023	2022
Indecap Guide Företagsobligationsfond	59,3	31,7
Indecap Guide Global	127,1	139,4
Indecap Global Offensiv	54,0	123,2
Indecap Sverige	38,9	44,4
Indecap Sverige Offensiv	14,9	13,3
Indecap Guide 1	77,3	89,9
Indecap Guide 2	76,1	89,2
Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond	99,1	164,2
Indecap Guide Q30	18,5	68,1

Portföljviktad koldioxidintensitet

Måttet summerar portföljbolagens respektive koldioxidintensitet, det vill säga ett bolags koldioxidutsläpp i förhållande till dess omsättning, viktat baserat på respektive bolags andel av portföljen (GHG intensity scope 1 + 2 (tCO₂eq/EURm)). Indecap använder sig av Sustainalytics som källa för detta mått. Måttet rapporteras i miljoner Euro då det är enligt EU:s standard gällande SFDR vilket gör det lättare att jämföra mellan fonder då samtliga fonder som träffas av regelverket kommer att rapportera enligt den standarden.