

## Rapport för ägarengagemang 2023

Vid utgången av 2023 förvaltade Indecap Fonder 36,2 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 2023 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](http://www.unpri.org)). Undertecknarna av UNPRI förbinder sig att vid placeringsbeslut beakta hanteringen av miljöaspekter, samhällsfrågor och god förvaltnings sed 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 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 2023 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 målsättningen att öka andelen innehav som har ett godkänt SBT och år 2040 ska 100 % av portföljens innehav vara godkända av SBTI. Andelen godkända innehav måste därför successivt öka för varje år.

## 2.2 Påverkansarbete och SBT

Under 2023 har vi på Indecap lagt ännu större fokus än tidigare år på att analysera våra innehav utifrån ett hållbarhetsperspektiv. Hållbarhet är en fråga som bara blir viktigare och den är numera en helt integrerad del av Indecaps analysarbete. Vi tror även starkt på vikten av att alla våra portföljbolag ska arbeta aktivt med att minska sina utsläpp och har under året arbetat med aktieägarengagemang utifrån denna premis.

Aktieägarengagemang kan ta sig många uttryck. Exempel är påverkansarbete, kontroll och uppföljning. Som ett led i vårt påverkansarbete genomförde Indecap under 2023 en kontroll av de 30 största innehaven vi har. Tillsammans utgör dessa innehav cirka 12 miljarder kronor. Dessa innehav har granskats utifrån om de arbetar utifrån att främja vetenskapligt baserade klimatmål, aktivt försöker minska sina utsläpp samt om de har fått sin målsättning godkänd av Science Based Target Initiative (SBTI). Av de 30 största innehaven har 56% ett godkänt SBT och 27% har åtagit sig att sätta ett SBT inom 2 år. Endast 5 av bolagen har inga åtaganden mot SBTI.

Vi gjorde en fördjupad kontroll av dessa fem. Samtliga har uppsatta klimatmål med växthusgasminskning som mål, men har inte satt ett vetenskapligt baserat mål som SBT tagit del av. Utifrån denna fördjupade kontroll kunde vi konstatera att de fem bolagen arbetar med dessa frågor och har ambitiösa planer att minska sina utsläpp. EU har infört många nya hållbarhetsregleringar de senaste åren för att skapa transparens på marknaden och underlätta för finansmarknaden att investera mer hållbart. Vid årsskiftet 2023/2024 var Indecap investerade i drygt 1000 värdepapper. Att gå igenom alla dessa bolags årsredovisningar, hemsidor, hållbarhetsrapporter etc för att skapa en egen uppfattning om hur dessa bolag arbetar med vetenskapliga riktlinjer för att begränsa den globala uppvärmningen till under 2 grader Celsius, är rimligt att kräva av en professionell investerare men är omöjligt för privata investerare som vill investera med hänsyn till klimatet. Som investerare ställer vi oss därför starkt positiva till större transparens på hela hållbarhetsområdet så att vi på ett effektivare sätt kan fatta välgrundade beslut. Vi vill även passa på att uppmana bolag i den mån det är möjligt att se över, inte bara hur de arbetar med hållbarhet, utan även på vilket sätt och via vilka kanaler de väljer att presentera detta arbete.

Indecaps målsättning för år 2023 var att 37 % av den förvaltade volymen skulle bestå av bolag som fått sina målsättningar godkända av SBTI. Detta slogs med råge då 50% av den förvaltade volymen vid årsskiftet bestod av godkända bolag.

## 2.3 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.

Under 2023 röstade Indecap på 94 årsstämmor. Enligt principerna för aktieägarengagemang har Indecap deltagit och röstat för de bolag där innehaven är betydande. Indecap röstade för 33 % av de förvaltade kapitalet.

Enligt fastställda principer använder Indecap inte röstningsrådgivare utan sätter själva in sig i frågor som berör portföljbolagen och röstar. Under 2023 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 och i enskilda fall röstat ja för aktieägarförslag avseende förbättringar gällande företagens hållbarhetsarbete som styrelsen föreslog att ägare skulle rösta nej till. Indecap har som målsättning att endast godkänna incitamentsprogram som är kopplade till bolagets hållbarhetsarbete och under 2023 röstade vi endast ja till den typen av incitamentsprogram.

## **Tobii**

*Tobii är ett aktiebolag där Indecap Fonder är en av de större aktieägarna. Via våra fonderäger Indecap knappt 5% av rösterna. På Tobii's årsstämma röstade Indecap för alla våra innehav. Då vi är en stor ägare i bolaget har vi ett än större ansvar än vanligt som ägare. Förutom att Indecap röstat i dess årsstämma så har vi därför haft en kontinuerlig dialog under året. Vi har bland annat deltagit i ägarstyrningsmöte för att diskutera det årliga aktieprogrammet med de större ägarna. Indecap framförde stöd för Tobii's långsiktiga incitamentsprogram samt bolagets arbete med jämställdhet. På grund av Tobii's omfattande jämställdhetsarbete tillhör bolaget ett av de mest jämställda bolagen på Stockholmsbörsen vilket är orsaken till att fonden Guide Q30 investerar i detta bolag.*

*Indecap betonade vikten av att hållbarhet och ESG-frågor bör inkluderas i incitamentsprogrammen för att styra Tobii i en hållbar riktning.*