

Rapport för ägarengagemang 2024

Vid utgången av 2024 förvaltade Indecap Fonder 42,0 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 2024 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 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 2024 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

Indecap har under 2024 haft fokus på att våra investeringar är hållbara. Hållbarhet är en helt integrerad del av Indecaps bolagsanalys och ser vi för höga hållbarhetsrisker med ett bolag väljer vi att inte investera i det, till förmån för ett bolag i samma sektor som arbetat aktivt med att begränsa sina hållbarhetsrisker. Vi tror även starkt på vikten av att våra investeringar ska aktivt arbeta 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 genomfördes en kontroll av de 50 största innehaven. Tillsammans utgör dessa innehav, sett till volym, cirka hälften av våra innehav. Av de 50 största innehaven har 56% ett godkänt SBT och 10% har åtagit sig att sätta ett SBT inom 2 år. Resterande bolag, dvs 17 st har inte gjort några åtaganden mot SBTI. Vi gjorde en fördjupad kontroll av dessa 17. Av bolagen hade 11 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 11 bolagen arbetar med dessa frågor och har ambitiösa planer att minska sina utsläpp, men att 5 av dem hade, vad vi ansåg, möjlighet att förbättra sig än mer. Det var 6 bolag som inte hade satt upp egna klimatmål vilket vi finner problematiskt och vi kommer arbeta vidare med dessa företag samt de fem bolag vi investerar i som har potential att förbättra sig ytterligare på området.

EU har infört många nya hållbarhetsregleringar de senaste åren för att skapa transparens på marknaden och underlätta för finansmarknaden att investera mer hållbart. Som investerare ställer vi oss 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 2024 var att 41% av den förvaltade volymen skulle bestå av bolag som fått sina målsättningar godkända av SBT. Detta slogs med råge då 56% av den förvaltade volymen vid årsskiftet bestod av godkända bolag.

2.3 Bolagsstämmor

Indecap har under de senaste åren arbetat aktivt med att öka antalet bolagsstämmor vi röstat och deltagit i. Vårt fokus är att rösta i de bolag vi har störst möjlighet att påverka. Detta betyder att vi lägger mest fokus på de bolag vi har störst innehav i, de bolag vi är en större ägare samt svenska bolag. Av naturliga skäl har i många fall dessa tre kriterier sammanfallit. Indecap har stort fokus på den svenska aktiemarknaden och försöker upprätthålla en större närvaro där gällande bolagsstämmor och andra typer av påverkansarbete. Underförra året röstade vi framför allt på

bolagsstämmor för svenska bolag men även för bolag från Frankrike, Schweiz, Storbritannien, Sydkorea, Tyskland och USA. Indecap har som målsättning att successivt öka andelen investeringar som vi röstar för på bolagsstämmor, vi mäter detta som procent av förvaltad kapital vi har röstat för.

Under 2024 röstade Indecap på 42 årsstämmor. Enligt principerna för aktieäwarengagemang har Indecap deltagit och röstat för de bolag där innehaven är betydande. Indecap röstade för 40 % av de förvaltade kapitalen.

Enligt fastställda principer använder Indecap inte röstningsrådgivare utan sätter själva in sig i frågor som berör portföljbolagen och röstar. Under 2024 har därför inte röstningsrådgivare använts.

Indecap har framför allt haft bolagens incitamentsprogram som huvudfråga. För oss är det avgörande för att kunna rösta för ett incitamentsprogram att det innehåller hållbarhetsparametrar. Inför 2024 års bolagsstämmor konkretiserade vi detta ställningstagande genom att tydliggöra att hållbarhet inte bara måste vara en del av incitamentsprogrammet, utan det måste även finnas transparanta mätetal för hållbarhetsdelarna för att vi som bolag ska kunna rösta ja till ett sådant förslag. Av de bolagsstämmor vi deltog i under föregående år behandlades frågan om incitamentsprogram som en punkt på dagordningen under 18 av dem. I 10 av fallen röstade vi nej till styrelsens förslag då hållbarhet antingen inte fanns med som parameter alternativt inte var med på ett tydligt, mätbart och transparent sätt. Indecap anser att bolagens hållbarhetsarbete bör vara integrerad i verksamheten och därmed en helt naturlig del av denna typ av program. Hållbarhet fanns med på agendan i 8 andra punkter i dagordningen.

Frågor som togs upp var t.ex om Unilever ska kunna ge politiska donationer. Detta förslag från Unilevers styrelse röstade Indecap emot. Vi röstade även för ett aktieägarförslag på Metas bolagsstämma om upprättande av rapport om mänskliga rättigheter, vilket gick emot Metas rekommendation.