

HÅLLBARHETS-
REDOVISNING
INDECAP-
KOCERNEN 2025

Indecap.

DET HÄR ÄR

VI



I samband med förvärvet år 2024 startade Indecap och PriorNilsson vårt strategiska samarbete. Detta innebär att båda fondbolagen nu ingår i Indecapkoncernen likväl som Indecap AB som är vårt värdepappersbolag samt Indecap Holding. Tillsammans kommer de i denna hållbarhetsredovisning kallas för Indecap. Under 2025 flyttade bolagen ihop till samma kontor för att ytterligare stärka våra band och skapa synergieffekter då vi på bättre sätt kan tillvarata medarbetarens olika kompetens när vi sitter under samma tak och då lättare kan utbyta idéer.



INDECAPKONCERNEN

INDECAPKONCERNEN ÄGS TILL 100 % AV 32 SVENSKA SPARBANKER

I koncernen ingår bland annat både Indecap och PriorNilsson som var för sig grundades 2002 med fokus på aktiv kapitalförvaltning.

År 2007 startade samarbetet med sparbankerna som genom åren har vuxit och nu inte bara Indecaps ägare utan även vår viktigaste samarbetspartner. Tillsammans med sparbankerna hjälper vi slutkunderna med fondinvesteringar.

SPARBANKSÄGT

PRIOR NILSSON FONDER

FÖRVALTAR 9 FONDER

PriorNilsson är ett fondbolag med fokus på aktiv och ansvarsfull kapitalförvaltning. Bolaget förvaltar både aktie- och hedgefonder med tydliga och konsekventa investeringsprocesser. PriorNilsson har uppmärksammats för sina prestationer och sin förvaltningskvalitet, och har utsetts till Årets fondbolag av Privata Affärer tre gånger under de senaste tio åren 2016, 2018 och 2023.

3 GÅNGER ÅRETS FONDBOLAG

INDECAP FONDER

FÖRVALTAR 10 FONDER

Indecap fonder är Nordens enda inspirationsförvaltare. Bolaget har utvecklat en process som är akademiskt förankrad och bygger på att inspireras av de mest framgångsrika förvaltarna i världen och sedan filtrera, analysera och förfina. Målsättningen är rätt innehav med rätt vikt, i en fondportfölj som är lämplig, kontrollerbar och kostnadseffektiv för långsiktigt sparande.

INSPIRATIONSFÖRVALTNING

VÅRA INTRESSENTER

Inget företag är en ö, hel och fullständig i sig själv. Koncernens värdekedja består inte bara av den egna verksamheten utan också av alla andra delar som krävs för att ett företag ska kunna fungera. Vi har arbetat med att identifiera vilka intressenter som påverkar vår verksamhet mest och vi presenterar här våra fyra viktigaste intressentgrupper.

8

1

KUNDER

Indecapkoncernen har dels större institutionella kunder, dels en större kundstock i form av privatpersoner på antingen olika fondplattformar eller som är kunder via de sparbanker som vi samarbetar med. Vi försöker fånga upp deras önskemål främst genom våra säljare som dagligen är ute och träffar kunder och distributörer som för fram önskemål. Vi för även ständigt dialoger med sparbankerna och representanter för fondplattformar som känner sina kunder och deras behov och önskemål bäst.



2

MEDARBETARE

Vår främsta resurs är våra medarbetare. Vi vill vara en socialt hållbar arbetsgivare genom att skapa förutsättningar för att alla medarbetare ska må bra, trivas och utvecklas. Vi har under året arbetat för att inte bara på ett bra sätt få ihop arbetet med bolagen inom koncernen, utan även att medarbetare ska känna sig som ett team och arbeta tätare ihop över bolagens gränser.



3

DISTRIBUTÖRER, ÄGARE OCH STYRELSE

Våra främsta distributörer är även våra ägare. Indecap Holding ägs till 100 % av olika sparbanker runt om i Sverige. Några av dessa ägarbanker finns även representerade i koncernbolagens olika styrelser. Att intressentgrupperna distributörer, ägare och styrelse till så stor del speglar varandra är en stor fördel. Detta då vi lättare kan anpassa vårt arbete, genom att ta hänsyn till önskemål och krav från sparbankerna. Vi har flertalet olika dialoger med sparbankerna för att försöka fånga upp deras synpunkter. Förutom årsstämma, veckovisa informationsmail, finansiella rapporter och strategidagar, så är vårt främsta sätt att kommunicera med bankerna via personliga samtal med så många som möjligt med olika roller på sparbankerna. Detta sker främst genom vår marknadsavdelning, men alla anställda på Indecap har kontakt med sparbankerna på olika sätt.



4

LEVERANTÖRER

Oavsett om det gäller våra fondinvesteringar eller it-system så ser vi vikten av goda och långsiktiga relationer med våra leverantörer. Vi jobbar aktivt med att både kravställa och följa upp kvaliteten hos olika leverantörer och leveranser samt bidra genom att vara delaktiga i olika utvecklingsprojekt.



INTRESSENTDIALOG

Intervjuer med intressentgrupper

Vår målsättning är att arbeta långsiktigt. Inför tidigare hållbarhetsrapport genomförde vi ett antal djupintervjuer med olika intressentgrupper för att få deras bild av Indecap. Intervjuer genomfördes med ägare, medarbetare, rådgivare, leverantörer och slutkunder.

Synpunkterna som kom fram under intressentdialogerna känns lika aktuella och relevanta idag. Vi kommer därför att fortsätta att prioritera de viktigaste synpunkterna från intressenterna som är sammanfattade här nedanför. Dock genomfördes dessa intervjuer innan PriorNilsson var en del av koncernen och behandlar inte det bolaget. Vi har haft många samtal med anställda inom PriorNilsson och deras bild är att deras intressenter till stor del delar den bild som Indecaps intressenter målat upp. Vi tror därför att även om synpunkterna är aktuella och relevanta är det viktigt att göra fler intressentdialoger till nästa hållbarhetsrapport.

Vi har delat upp intressenternas synpunkter i hur Indecap påverkar omgivningen och hur omgivningen påverkar Indecap genom att utgå från en dubbel väsentlighetsbedömning i samklang med CSRD-regelverket.

INDECAPS PÅVERKAN PÅ OMGIVNINGEN

Miljömässigt: Fokus på fonderna, inte på vad Indecap gör som bolag

- Exkludera ohållbara bolag för miljön
- Prioritera investeringar för att minimera utsläpp

Socialt: Positivt med jämställdhetsfond/Q30

- Använd inflytande för att påverka
- Prioritera jämställdhet

Ekonomiskt: Styra kapital genom placeringar och investeringar (Inkludera/Exkludera/Prioritera)

OMGIVNINGENS PÅVERKAN PÅ INDECAP

Viktigast: Regelverk, omvärldens volatilitet och kunders värderingar

Möjligheter: Hållbara och lönsamma placeringar där kapital gör nytta

Risker: Ohållbara placeringar och åsidosättande av intressenters krav

Samhällsengagemang: Mer samarbete och engagemang tillsammans med sparbankerna

SPARBANKERNA DELAR INDECAPS SYN PÅ VIKTEN AV HÅLLBARHET

VÅR DEFINITION AV HÅLLBARA INVESTERINGAR ÄR I SAMKLANG MED VÅRA INTRESSENTERS SYN PÅ HÅLLBARHET

VÅRA PRIORITERINGAR INOM HÅLLBARHETSOMRÅDET STÅR FAST



VÄSENTLIGA FRÅGOR

I både Indecap och PriorNilsson har hållbarhet länge varit en naturlig del av våra investeringsstrategier. Årets globala utveckling gör det tydligare än någonsin att kapitalets roll är avgörande för att accelerera omställningen. Genom att aktivt prioritera investeringar som bidrar till miljömässig, social och ekonomisk hållbarhet strävar vi efter att skapa både finansiell avkastning och verklig samhällsnytta.

Precis som tidigare år står våra investeringar för i princip alla våra växthusgasutsläpp – över 99,99 procent av våra totala utsläpp inom scope 1, 2 och 3. Det bekräftar att vår största påverkan, och vårt största ansvar, ligger i hur vi investerar, vilka bolag vi stöttar och hur vi driver på för förbättringar.

Därför fortsätter vi vårt arbete med de väsentliga hållbarhetsfrågor vi identifierat tillsammans med våra intressenter. I en tid då företag globalt förväntas

integrera hållbarhet i kärnverksamheten – en av de främsta hållbarhetsprioriteringarna 2025 enligt internationella analyser – känns våra fem fokusområden mer relevanta än någonsin. Dessa områden spänner över miljö, social hållbarhet och bolagsstyrning, och utgör grunden för det långsiktiga hållbarhetsarbete vi är fast beslutna att fortsätta utveckla.

Även om båda fondbolagen arbetat med hållbarhetsfrågor och integrerat dem i investeringsbesluten så har PriorNilsson inte tidigare arbetat med fokusfrågor inom detta område. Då båda fondbolagen står bakom att hållbarhet är en viktig pusselbit i en god fondförvaltning kunde Indecaps fokusfrågor med lätthet förankras även i PriorNilssons organisation. Det gör att vi kan arbeta tillsammans med dessa frågor som ni ser nedan och bli än en starkare kraft.



MILJÖ

- Klimatförändringar
- Resursanvändning



SOCIALT

- Jämställdhet
- Medarbetare



STYRNING

- Ansvarsfullt företagande



MILJÖ

Sedan 2015 har det i Europa tillkommit en lång rad regleringar på klimatområdet. Regleringarnas syfte är att få företag i olika branscher att ställa om och minska sitt klimatavtryck och samtidigt få investerare som fondbolagen Indecap Fonder och PriorNilsson Fonder att skynda på omställningen genom att kanalisera sina investeringar till mer hållbara företag. Indecap Fonder och PriorNilsson har som avsikt att under 2026 jobba mer nära med varandra gällande arbetet med våra numera gemensamma fokusfrågor inom hållbarhet. Under 2025 var det endast Indecap Fonder som arbetade utifrån dessa specifika frågor. De följande två sidorna om miljö där fokus ligger på Science Based Target kommer därför endast att handla om Indecap Fonders arbete på detta område.

BEGRÄNSA KLIMATFÖRÄNDRINGARNA I VÅRA INVESTERINGAR

KLIMATPÅVERKAN I INVESTERINGAR

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.

Ett av Indecaps kriterier för att kunna räkna en investering som hållbar är om bolaget har en målsättning som

möjliggör att Parisavtalet uppfylls och har fått denna målsättning godkänd av Science Based Target initiative. Ett Science Based Target (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.

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.

Vi 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 bör därför succesivt öka för varje år.



INVESTERINGAR

MÅLSÄTTNING INVESTERINGAR:

- År 2040 ska 100% av investeringarna ha ett vetenskapligt mål för att minska växthusgasutsläpp.

KLIMATMÅL

Indecap Fonder har som ett av våra viktigaste hållbarhetsmål att premiera bolag som har satt ambitiösa hållbarhetsmål och utsläppsreduktioner som är i linje med Parisavtalet. Vår målsättning har varit och förblir att år 2040 ska 100 % av de bolag vi investerar i ha målsättningar som godkänts av SBTi. Vi har därför satt delmål för varje år och arbetar ständigt för att se till att vi ska följa denna utstakade väg.

Sedan målsättningen sattes år 2022 har vi varje år haft ett utfall som med råge varit högre än målsättningen och vi såg att våra innehav kontinuerligt förbättrade sig på denna front. År 2025 blev ett avbrott i denna positiva trend. Indecap Fonder klarade målsättningen för året, men inte mer än så. Under 2025 minskade andelen bolag vi investerade i som hade målsättningar som godkänts av SBTi och vid årsskiftet var det 45% av vår totala volym som låg investerade i bolag godkända av SBTi.

Vad var det som hände? Vi har inte släppt vår ambition och vi värderar fortfarande denna fråga högt. Vi har under året noterat att flertalet av våra stora innehav avregistrerat sig från SBTi. Om detta innebär att de valt att sänka sina hållbarhetsambitioner

eller om de helt sonika valt att inte vara lika öppna med dem längre går inte för oss att besvara i dagsläget. Men att det politiska läget som råder i världen idag gör att hållbarhetsfrågan inte bara hamnat i skymundan, utan även aktivt motarbetas på sina håll, kan nog många hålla med om.

Indecap Fonder är inte ett av de bolag som släppt hållbarhetsfrågan. Varken internt eller externt. Att våra mätetal i denna fråga blev sämre för 2025 är något vi ser allvarligt på. Att fler bolag släpper sina utsläppsmål är än mer oroande. Det ger Indecap Fonder än en större anledning att ha fokus på detta under 2026, försäkra oss att vi klarar vår målsättning och öka våra påtryckningar och ägarengagemang på de bolag vi investerar i för att behålla denna viktiga fråga på agendan.

År	Mål-sättning	Utfall
2022	34%	39%
2023	37%	50%
2024	41%	56%
2025	45%	45%

Vad är Science Based Target (SBT)?

SBT är mål för företags och organisationers utsläppsreduktioner som är vetenskapligt grundade och i linje med Parisavtalet. Målen syftar till att bidra till att hålla den globala uppvärmningen under 2 grader Celsius jämfört med förindustriell tid.

Science Based Targets Initiative (SBTi):

SBTi är ett globalt initiativ och samarbete mellan flera organisationer, inklusive World Wildlife Fund (WWF), World Resources Institute (WRI), United Nations Global Compact (UNGC), och Carbon Disclosure Project (CDP). SBTi stöder och vägleder företag och organisationer genom att tillhandahålla riktlinjer och verktyg för att fastställa och implementera vetenskapligt baserade klimatmål.

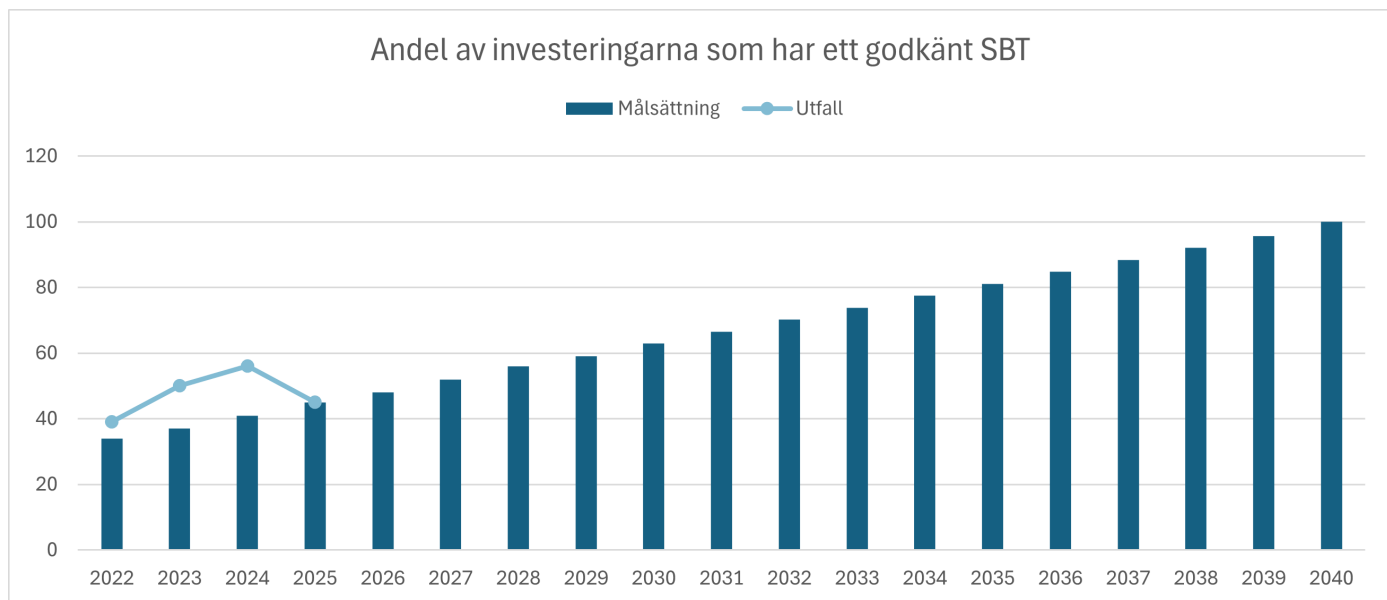
Processen för att sätta Science Based Targets:

Företag som vill fastställa SBT genomgår en process som inkluderar att sätta utsläppsmål för sina verksamheter och värdekedjor. Dessa mål granskas sedan av SBTi för att säkerställa att de är tillräckligt ambitiösa och i linje med klimatvetenskapen.

Mål och inverkan:

SBTi har som mål att mobilisera företag världen över att agera ansvarsfullt för klimatet. Genom att främja vetenskapligt baserade klimatmål bidrar SBTi till att skapa en mer hållbar och koldioxidnsål ekonomi.

Andel av investeringarna som har ett godkänt SBT



2023 var första året som Indecap redovisade utsläpp av växthusgaser

UTSLÄPPSBERÄKNING

2025 är tredje året Indecap mäter och redovisar utsläpp av växthusgaser för Indecap Fonder och Indecap AB. I år inkluderas även Prior Nilsson i beräkningarna. Utsläpp per medarbetare var 2025 1,1 (1,57) ton CO₂e. Koldioxidekvivalenter, CO₂e, är ett sätt att ange hur stor växthuseffekt ett utsläpp av en gas har i jämförelse med utsläpp av samma mängd koldioxid (CO₂). I beräkningarna ingår direkta utsläpp som i princip enbart består av Indecaps fordon, men även indirekta utsläpp såsom inköp av el, kyla och värme till kontor, inköp av datorer, mobiltelefoner och annan kontorsutrustning, affärsresor, matinköp och anställdas pendling till jobbet.

KLIMATPÅVERKAN I TON CO₂E

	2025**		2024	
	Egen verksamhet	Inklusive investeringar	Egen verksamhet	Inklusive investeringar
Scope 1	11,3	11,3	11,88	11,88
Egna fordon	11,3	11,3	11,88	11,88
Scope 2	1,7	1,7	1,34	1,34
Fjärrvärme	1,5	1,5	1,28	1,28
Fjärrkyla	0,0	0,0	0,02	0,02
Elektricitet	0,2	0,2	0,04	0,04
Scope 3	22,6	77 145,5	11,92	89 910,23
Affärsresor	1,5	1,5	0,21	0,21
Anställdas pendling	12,1	12,1	6,61	6,61
Inköp	9,0	9,0	5,10	5,10
Investeringar*	-	77 122,9		89 898,31
Totalt Scope 1, 2 och 3	35,7	77 158,6	25,14	89 923,45
Utsläpp per anställd 31 anställda** (16)	1,1	2 480,2	1,57	5 620,22

*investeringar inkluderar ej diskretionär förvaltning.

** 2025 INKLUDERAR PRIORNILSSON FONDER

Indecap har länge arbetat med hållbarhet utifrån vilka bolag vi investerar i. Att minska våra indirekta växthusgasutsläpp från bolagen är och har varit en viktig fråga för oss. För att bättre kunna följa upp vårt arbete gällande denna fråga har vi sedan 2023 börjat mäta Indecaps totala koldioxidutsläpp. Det är tydligt att våra investeringar står för en fullständigt överväldigande del av utsläppen.

Våra utsläppsberäkningar gäller endast våra egna utsläpp och de utsläpp som görs i företagen våra egna fonder investerar i. Indecap erbjuder, förutom våra egna fonder även diskretionär förvaltning där vi kan välja att investera kundernas pengar i andra fonder än våra egna. De externa fonderna står endast för 4 % av Indecaps totala förvaltrade kapital och skulle därför endast marginellt påverka utsläppsberäkningarna. Vi har därför valt att inte ta med dem i våra beräkningar.

Det är dock viktigt att inte glömma eller förringa vår direkta påverkan på miljön och även arbeta aktivt för att minska den. Vår målsättning är att även här minska våra växthusgasutsläpp. För att lyckas med detta har vi arbetat med att se över vad Indecap som företag förbrukar och vad av det som går att påverka. Utifrån detta har vi kommit fram till målsättningarna i rutan nedan.



INDECAP

MÅLSÄTTNINGAR EGEN VERKSAMHET

- **Förnybar energi:** Indecap väljer alltid förnybar energi där det är möjligt.
- **Resepolicy:** under 2025 infördes en ny resepolicy för att främja minskade koldioxidutsläpp i samband med arbetsresor.
- **Fossilfria bilar:** målsättningen är att Indecap senast 2027 endast ska leasa bilar som drivs fossilfritt.

PriorNilsson och Indecap flyttade ihop till ett gemensamt kontor.

ENGÅNGSEFFEKT FRÅN FLYTT TILL NYTT KONTOR



Under året har Indecap genomfört en större flytt till ett nytt gemensamt kontor. Flytten har inneburit en tydlig engångseffekt i våra indirekta utsläpp kopplade till inköp av möbler, inredning och IT-utrustning. Etableringen av det nya kontoret har krävt en högre inköpsnivå än tidigare år, något som var nödvändigt för att skapa en hållbar och funktionell arbetsmiljö med syfte att samla verksamheten under ett tak. Trots det ökade inköpsbehovet har vi arbetat aktivt för att minimera klimatpåverkan från flytten. En central del i processen var att återanvända en stor andel av möblerna från våra tidigare kontor. Detta inkluderade bland annat skrivbord, stolar och gemensamma möbler som efter enklare uppfräschning kunde tas med till den nya arbetsplatsen. För att

ytterligare minska resursförbrukningen valde vi även att renovera och klä om stolar i stället för att köpa nya. På så sätt kunde vi förlänga livslängden på delar av vår befintliga inredning och samtidigt säkerställa att de uppfyllde våra krav på komfort och kvalitet. Den här investeringen i ett nytt kontor är en engångskostnad och något vi ser som ett viktigt steg i vår fortsatta utveckling som företag. Vår ambition har varit att kombinera funktionalitet och trivsel med medvetna val för att minska det totala resursuttaget. Genom att återbruka och renovera delar av inventarierna har vi kunnat begränsa vårt klimatavtryck i samband med flytten, samtidigt som vi skapat en modern, hållbar och långsiktig arbetsmiljö för våra medarbetare.

VÅRT KLIMATPROJEKT

För att klimatfinansiera de utsläpp som genereras inom koncernens egna verksamhet köper vi kolkrediter (för närvarande inkluderas Scope 1 och 2 samt resor i Scope 3, inte de utsläpp som genereras från våra investeringar). På så sätt säkerställer vi att samma mängd koldioxid som vår verksamhet gett upphov till, tas bort från atmosfären. Vi investerar i ett projekt med långsiktig strategi och fortsätter därför med samma som förra året. Totalt klimatfinansierar vi motsvarande 35 ton (26) koldioxidekvivalenter för 2025.

UPPER TANA, KENYA – PLAN VIVO

Upper Tana Nairobi Water Fund Trust (UTNWF) driver detta projekt som verkar i ett vattentäktsområde norr om Nairobi, Kenya. År av avskogning för jordbruket har tidigare resulterat i mark som var mycket utsatt för erosion och därför sårbar på olika sätt.

Projektet syftar till att skydda området främst genom skogsbruk och trädplantering som samtidigt binder koldioxid. Uppemot 170 000 lokala småbrukare stöttas för att etablera ett skogsbruk utifrån de lokala förutsättningarna. Projektet innefattar utbildning kring såväl koldioxidinbindning som jordbrukstekniker samt material såsom plantor till småbrukarna, Området ingår i ett större system som är en av källorna till huvudstaden Nairobis vattentillförsel. Att det skyddas och sköts är därför av mycket stor vikt.

Området är också hem till en rik flora av Afrikas vilda djur vilket innebär att projektet också bidrar till att bevara den biologiska mångfalden.

Projektet i Upper Tana är certifierat av Plan Vivo, en av världens mest använda standarder för klimatprojekt.

Indecap köper kolkrediter genom företaget Zero mission som förmedlar verifierade och certifierade kolkrediter för företag som vill bidra till finansiering av projekt som reducerar eller tar bort växthusgaser från atmosfären.

Indecap har deltagit i uppföljningsmöten med projektansvarig för projektet för att få bättre insikt i projektet och enklare kunna göra en bedömning av Upper Tanas klimatnytta.



SOCIAL HÅLLBARHET

JÄMSTÄLLDHET

Hållbarhetsfrågan är mer än bara specifikt miljö – hela samhället måste förändras för att vi ska kunna bli hållbara. Ett tydligt mål för en hållbar utveckling är ett jämställt samhälle. Detta är helt i linje med FN:s hållbarhetsmål: ”Jämställdhet är ett mål i sig liksom en förutsättning för hållbar och fredlig utveckling.” Även i EU:s bestämmelser om hållbar finansiering är jämställdhet en viktig fråga. Finansbolag behöver numera noggrant redovisa sina investeringar utifrån olika indikatorer gällande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI). En av dessa 18 obligatoriska indikatorer är jämnare könsfördelning i företagsstyrelser.

Indecap Fonder har länge arbetat med att lyfta fram frågan om jämställdhet. Redan 2017 startade vi Nordens första fond med fokus på kvinnligt ledarskap: Indecap Guide Q30. Fondens primära mål är att investera i de svenska börsbolag som har högst andel kvinnor på ledande positioner inom respektive sektor.

Jämställdhet är en av våra två fondbolags gemensamma hållbarhetsmål. Vi har

särskilt valt att fokusera på den 13:e av de obligatoriska indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser – jämnare könsfördelning i styrelserna.

Vår målsättning är att det ska råda en jämn könsfördelning i styrelserna för de bolag våra två respektive fondbolag investerar i. Detta innebär att andelen män respektive kvinnor i styrelsen är 50/50 +/- 10 procent. Målet är att öka andelen kvinnor i bolagsstyrelser, då ojäm könsbalans fortfarande är vanligt, särskilt i bolag som inte har sitt säte i något av de nordiska länderna.

Jämställda styrelser är en rättvisefråga då företag likväl som styrelser bör spegla samhället de verkar i. Och precis som med nästan alla hållbarhetsfrågor är detta även en finansiell fråga och något vi tror är viktigt för våra fonders avkastning. Flera studier visar att en grupp som är sammansatt av individer med olika bakgrund och kompetenser har en överlägsen förmåga att analysera problem från olika perspektiv och därmed större möjligheter att identifiera risker likväl som att hitta nya lösningar. För att kunna dra nytta av denna gruppdynamik krävs det att en bolagsstyrelse består av minst 30%

av det underrepresenterade könet. Vi har därför valt att sätta 30% kvinnor i bolagets styrelse som grundnivå för att företaget i fråga ska ha en chans att klassas som hållbar utifrån våra egna kriterier.

Indecap Fonder har arbetat aktivt utifrån denna PAI-indikator under flertalet år. Förhoppningen är att vi i nästa års hållbarhetsrapport kommer kunna rapportera siffrorna även för PriorNilsson. För 2025 är det dock endast Indecap Fonders siffror som vi redovisar i följande stycken.

Vid årsskiftet hade 76% (75,6%) av alla bolag Indecap Fonder investerar i lyckats nå upp till detta första steg. Räkner vi kapitalviktat så blev resultatet samma, dvs 76% (76,0%) av vårt innehav lyckades nå Indecap Fonders sociala hållbarhetsmål. Från förra året ökade vi antalet bolag som klarade vårt mål, men blev något sämre när vi kapitalviktat resultatet. Vi är stolta över att en så stor del av de företag vi investerar i delar vår syn på vikten av att försöka förbättra jämställdheten i styrelser, men inser också att vi måste öka våra ansträngningar och försöka få fler portföljbolag att fokusera på denna fråga.

MÅLSÄTTNINGAR INVESTERINGAR

- **Målsättning:** Jämställda styrelser, dvs minst 40% kvinnor
- **Minimikrav:** för att kunna räknas som hållbar investering enligt Indecaps modell är ett av kraven att bolagets styrelse bestå av minst 30% kvinnor.



INVESTERINGAR



Hållbarhet är mer än bara klimat och miljö. Idag pratar vi om ESG som står för "environmental, social and governance", det vill säga miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Tidigare var det mest använda begreppet CSR (Corporate Social Responsibility) som betonade just företagets sociala ansvar.

Sociala faktorer spelar alltså en mycket viktig roll för att bedöma om en verksamhet är hållbar eller inte. Klimatförändringarna i sig har stora sociala konsekvenser, men även själva omställningen kommer i hög grad att påverka människors möjlighet att leva och försörja sig.

Inom social hållbarhet finns det fyra viktiga huvudområden: Medarbetare; arbetare i leverantörskedjan; samhällspåverkan samt slutanvändare och konsumenter. För Indecap är den viktigaste frågan medarbetare.

MEDARBETARE

Våra medarbetare är vår viktigaste resurs och att värna om dem är en förutsättning för Indecaps långsiktiga lönsamhet.

När det kommer till Indecaps medarbetare är vår målsättning att säkerställa en säker och god arbetsplats och ge en god arbetsmiljö med en hög frisknärvaro för samtliga anställda. Vi uppmuntrar därför våra anställda att ta del av vårt generösa friskvårdsbidrag och genom flexibel arbetstid själva planera hur detta används på bästa sätt. För att följa upp denna satsning har vi under föregående år valt att mäta hur mycket personalen valt att utnyttja friskvårdsbidraget.

All ordinarie personal omfattas av företagshälsovård.

	2025*	2024	2023
Sjukfrånvaro			
Totalt	0,3 %	0,6 %	1,6 %
Utnyttjat friskvårdsbidrag			
Totalt	79 %	68 %	94 %

*2025 INKLUDERAR PRIORNILSSON



MÅLSÄTTNINGAR EGEN VERKSAMHET

- Sjukfrånvaro under 3 %
- Utnyttjat friskvårdsbidrag till 90 %



BOLAGSSTYRNING

Den sista bokstaven i ESG står för "governance" eller bolagsstyrning. Bolagsstyrningen i ett företag ska fungera som en kontrollmekanism i frågor som till exempel mutor och korruption, skatt, ersättningar till högsta ledningen, aktieägarnas rösträtt och den interna kontrollen.

Indecap kan som andra aktieägare påverka bolagsstyrningen i ett företag framför allt genom att delta och rösta på bolagsstämmor.

Under 2026 har Indecap Fonder och PriorNilsson Fonder för avsikt att rösta tillsammans på bolagsstämmor och under 2025 har vi fattat beslut gällande fokusfrågor rörande hållbarhetsfrågor så att de två bolagen nu har en samsyn. Det gör att vi i denna hållbarhetsredovisning endast redovisar Indecap Fonders röstning, samt bakomliggande ställningstaganden. Indecap Fonder 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 Fonder har stort fokus på den svenska aktiemarknaden och försöker upprätthålla en större närvaro där gällande bolagsstämmor och andra typer av påverkansarbete. Under förra året röstade vi framför allt på bolagsstämmor för svenska bolag men även för bolag från Frankrike, Nederländerna, Belgien, Tyskland, Finland, Italien etc.

Indecap Fonder 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.

Indecap Fonder har framför allt haft bolagens incitamentsprogram som huvudfråga. För oss är det avgörande för att kunna rösta för ett incitamentsprogram att det innehåller hållbarhetsparametrar och att dessa parametrar är transparenta och mätbara.

Av de bolagsstämmor vi deltog i förra året hade nästan hälften en punkt på dagordningen som hade eller borde haft kopplingar till hållbarhet. Tyvärr var det många av bolagen som glömt bort denna viktiga fråga, alternativt aktivt valt bort att ta med hållbarhetsparametrar i beslutsunderlaget. Detta gjorde att Indecap var tvungna att rösta nej i 80% av dessa fall.

Det handlade framförallt om incitamentsprogram, där Indecap Fonder var tvungna att rösta nej till styrelsens förslag då dessa program saknade ESG-mål alternativt att ESG-målen var otydliga och svåra att följa upp.

Vi tyckte oss se en tydlig trend att de bolag som valt att ta med tydliga ESG-mål gjorde detta på ett föredömligt sätt. Underlaget för röstningen var genomarbetade, med tydliga, transparenta mål som var tydligt kopplade till bolagets verksamhet likväl som ESG.

Tyvärr var dessa bolag i minoritet och vi hoppas på en förbättring till 2026 års bolagsstämmor.



INVESTERINGAR

MÅLSÄTTNINGAR INVESTERINGAR

- Successivt öka andelen investeringar Indecap röstar för på bolagsstämmor. Långsiktig målsättning är att rösta för 100% av innehaven.

År	Indecap Fonder
2021	12%
2022	22%
2023	33%
2024	40%
2025	52%

BOLAGSSTYRNING I VÅR VERKSAMHET

Indecapkoncernen ägs till 100 % av Sveriges sparbanker. Den första sparbanken i Sverige öppnade sina dörrar för över 200 år sedan och dessa banker har sedan dess drivits utan enskilt vinstintresse. De har i stället drivits utifrån sina värderingar såsom långsiktighet, värna om sitt närområde och vara till nytta för sina kunder. Det är utifrån denna miljö och dessa tankar Indecap vuxit fram. Vår förvaltningsstrategi drivs av långsiktighet med fokus på svenska bolag. Det är därför av stor vikt för oss att vara ansvarsfulla ägare och arbeta för att säkerställa att de bolag vi investerar i har en sund styrning där hänsyn tas till de frågor vi värnar om.

I det 16:e globala målet står det att inkluderande, ansvarsfulla och rättvisa institutioner är grunden för en god samhällsstyrning fri från konflikter, korruption och våld. Som del av finansmarknaden är det vår skyldighet att värna om detta mål och göra vårt yttersta för att försäkra oss om att vara just inkluderande, ansvarsfulla och rättvisa samt att motverka all form av korruption som riskerar att förekomma i vår värdekedja.

Inom Indecapkoncernen har vi framför allt tagit fasta på delmålen 16.4: Bekämpa organiserad brottslighet och olagliga finans- och vapenflöden och 16.5: Bekämpa korruption och mutor. Vi tar dessa frågor på allvar och har

följande policys och rutiner på plats för att hantera detta:

- Åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
- Marknadsmisbruk och insiderhandel
- Åtgärder mot mutor

För att försäkra oss om att alla medarbetare följer dessa rutiner och kan riktlinjerna gällande dessa frågor genomför alla våra anställda årligen en utbildning i regelefterlevnad med efterföljande prov som måste godkännas, under 2025 genomförde 100 % av personalen utbildningen med godkänt resultat. Under 2025 deltog hela företaget i ett grundläggande seminarium i hur man förhindrar penningtvätt och upptäcker terrorism och 20% av de anställda genomförde dessutom en fördjupad utbildning i detta.

Att hållbarhet ska vara del av incitamentsprogram är inte bara något vi tycker är viktigt för de bolag vi investerar i utan även för Indecapkoncernens egna incitamentsprogram. För anställda inom Indecapkoncernen som har sådana avtal införde vi under 2024 hållbarhetsmål i vårt incitamentsprogram och hållbarhetsparametrarna mäts på ett tydligt sätt och är individuellt anpassade till olika yrkesroller.



MÅLSÄTTNINGAR EGEN VERKSAMHET

- 100 % av de anställda ska årligen med godkänt resultat genomföra utbildning i regelefterlevnad.