



KLIMATRAPPORT 2025

Indecap Fonder AB

Innehåll

| | |
|--|---|
| Klimatrapport 2025 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 2025 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 2025 fortsatt 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.

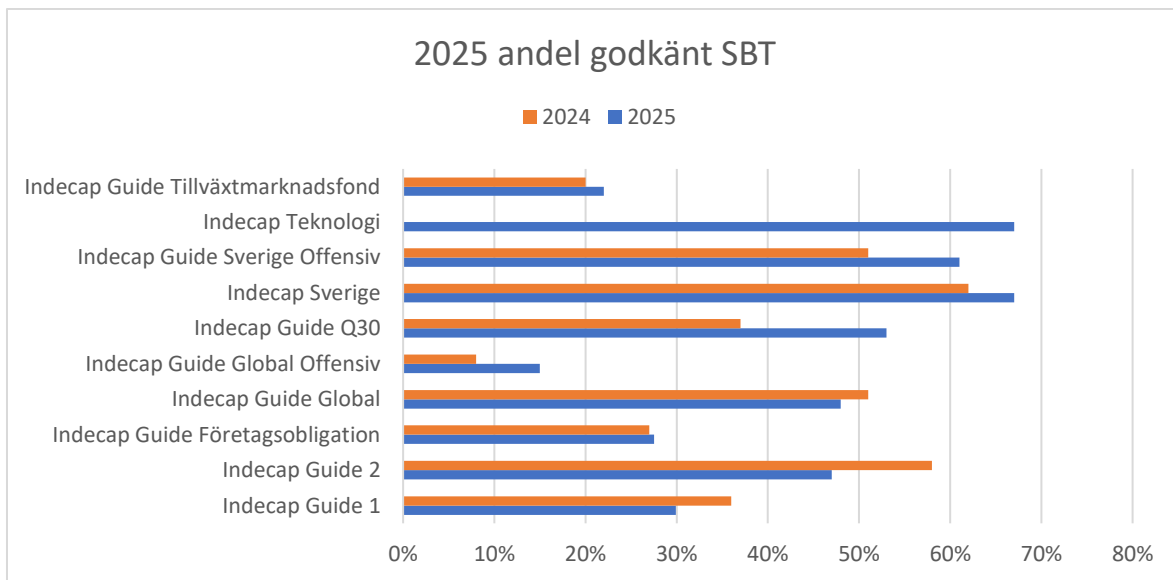
Alla Indecaps fonder exkluderar investeringar i utvinning och raffinering av fossila bränslen. En av anledningarna är att minska investeringsriskerna relaterade till klimatförändringar. Fossila bränslen är en av de största källorna till växthusgasutsläpp, vilket driver på klimatförändringarna. Genom 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

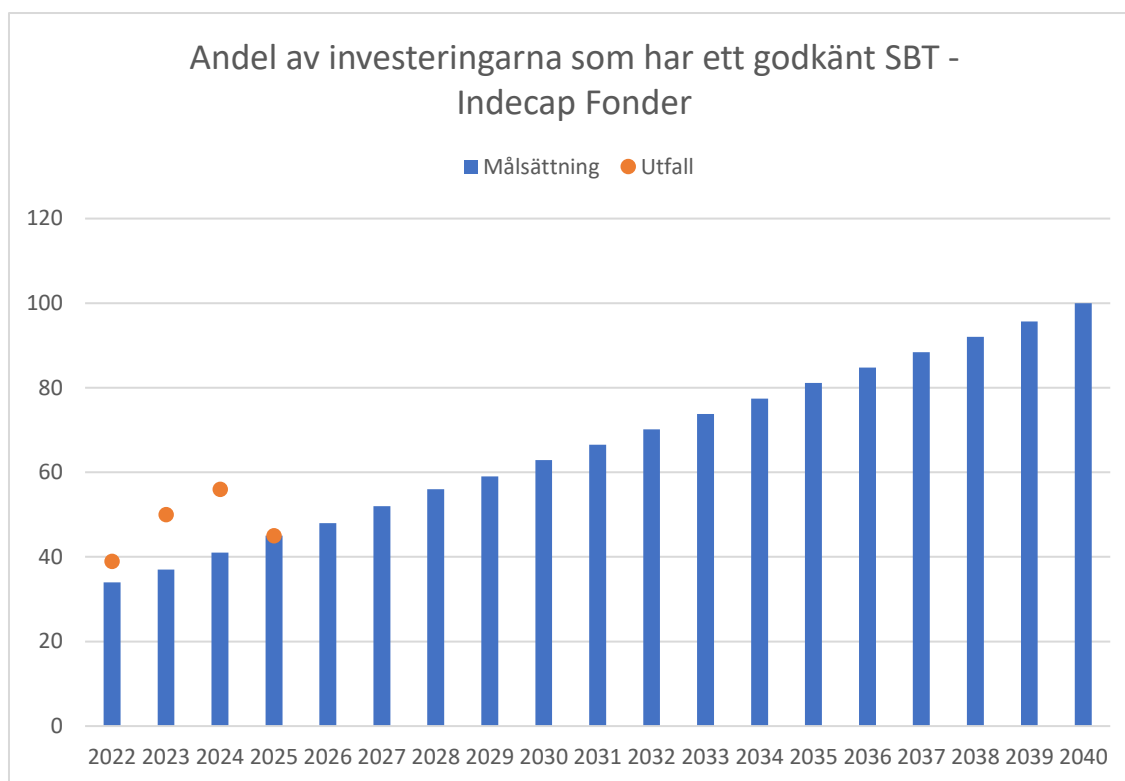
I avsnittet om nyckeltal och mål ska organisationen rapportera om mätetal och mål som används för att bedöma och hantera relevanta klimatrelaterade risker och möjligheter.

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 45 procent av Indecap Fonders förvaltade kapital investerade i bolag med ett godkänt vetenskapligt baserat mål.



Indecap fonder har som målsättning att öka andelen innehav som har ett godkänt SBT samt att år 2040 ska 100 procent av portföljen ha en målsättning som möjliggör att Parisavtalet uppfylls. För 2025 överträffade våra investeringar målsättningen som var på 45 procent, utfallet var på 45 procent. 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 godkänkts 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 mätal 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.

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.

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

| Växthusgasintensitet per fond (Scope 1&2) | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Indecap Guide Företagsobligationsfond | 73,38 | 60,0 | 59,3 | 31,7 |
| Indecap Guide Global | 52,86 | 84,4 | 127,1 | 139,4 |
| Indecap Global Offensiv | 26,08 | 61,6 | 54,0 | 123,2 |
| Indecap Sverige | 28,94 | 20,6 | 38,9 | 44,4 |
| Indecap Sverige Offensiv | 14,04 | 14,4 | 14,9 | 13,3 |
| Indecap Guide 1 | 50,43 | 66,8 | 77,3 | 89,9 |
| Indecap Guide 2 | 39,48 | 50,9 | 76,1 | 89,2 |
| Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond | 168,7 | 100,5 | 99,1 | 164,2 |
| Indecap Guide Q30 | 11,05 | 13,2 | 18,5 | 68,1 |
| Indecap Teknologi | 52,81 | | | |

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.