



HÅLLBARHETS-
REDOVISNING
INDECAP 2023

Indecap.



VD-ORD

Indecap fyllde 20 år förra året. Sedan starten har vi hjälpt kunder med att hitta de bästa fondförvaltarna samt att komponera riskavvägda portföljer med hjälp av dessa förvaltare. Detta ligger helt rätt i tiden nu som då. Ökad omvärldsturbulens, ökat antal fonder på marknaden samt att allt fler individer står inför flera fondval inom

INDECAP: EN 20-ÅRING SOM LEVERERAR!

deras pensionslösningar är några faktorer som visar på ett än större behov för kunderna att få hjälp med sitt fondförvaltarval än vad det var när Indecap startade.

Förvaltarvalet är och har alltid varit hjärtat i Indecaps affär. Att söka, lära känna och utvärdera olika förvaltare är grunden för hela verksamheten. Men vår modell är allt annat än statisk och har utvecklats betydligt under de år som Indecap varit verksamt. Den senaste utvecklingen av modellen har resulterat i att vi investerar direkt i fondförvaltarnas underliggande värdepapper. Att utveckla och finslipa vår modell är en förutsättning för att kunna hålla oss aktuella i denna bransch och något vi kommer fortsätta med. Utvecklingen av vår förvaltningsprocess har resulterat i en effektivare förvaltning, bl.a. med avseende på avgifter, timing samt hållbarhetshänsyntagande, vilket i slutändan inneburit bättre avkastning för våra kunder.

En annan sak som präglat Indecap är bolagets samarbete med sparbankerna. Ett samarbete som pågått i över 15 år. Samarbetet har utvecklats under åren genom att vi fortsatt att förbättra tillgängligheten och bredden i produktutbudet. Under året har vi rekryterat en försäljningschef för att förstärka stödet till bankkontoren. Idag har Indecap ett samarbete med cirka tre fjärdedelar av samtliga sparbanker i Sverige. Sparbankerna är också ägare av Indecap.

Sparbankernas värderingar med sin 200-åriga historia och Indecaps matchar varandra mycket väl med långsiktighet och kundfokus som ledord. De senaste årens ökade regleringar kring hållbarhet har fått den önskade effekten, nämligen större fokus på hållbarhet och att det nu är en fråga som är helt integrerad i bolagen. Hållbarhetsaspekter diskuteras lika självklart i styrelserummet idag som avkastningsciffror.

Indecap träffas inte av CSRD-direktivet och har därför inte som avsikt att helt följa den i vår hållbarhetsrapportering. Däremot ser vi positivt på dessa nya regleringar utifrån ett investerarperspektiv, vilket gör att vi även förstår dess vikt för de sparbanker som investerar i Indecap. Att ta ett helhetsgrepp kring vår påverkan på vår omgivning såsom direktivet syftar till är viktigt och något vi vill förmedla till våra ägare. Vi kommer därför lyfta upp några av de centrala delarna från CSRD och applicera det på vår hållbarhetsrapportering.

Mats Lagerqvist
Verkställande Direktör

EN KORT PRESENTATION AV OSS OCH VAD VI GÖR

DET HÄR ÄR INDECAP

Indecap startade 2002 som ett fondanalysföretag. Vår affärsidé är att genom gedigna analyser av fonder och fondförvaltare samt en portföljkomposition som syftar till att öka riskjusterad avkastning, lotsa investerare till de för kunden bästa fonderna och fondportföljerna. Indecap väljer ut de bästa från respektive placeringsinriktning, förvaltare som har presterat bra under en längre period och vars vitt skilda profiler gör att riskerna sprids och den totala risken minskar. Vi på Indecap arbetar tillsammans för att göra investeringsbeslut för våra kunder lite lättare.



NIO FONDER I FONDBOLAGET INDECAP FONDER AB

FÖRDELAT PÅ 9 FONDER FÖRVALTAR FONDBOLAGET 36,7 MILJARDER.

Indecap har 7 aktiefonder 1 kreditfond och 1 blandfond. Fonderna har under 2023 ökat till 36,7 miljarder. Den största fonden är Indecap Guide 2 som är en kombination av 3 strategier, Sverige, global och tillväxtmarknad.

NIO FONDER

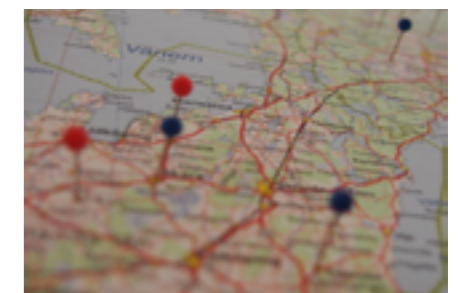


FONDANALYS - IPS - ROBOT-RÅDGIVNING - FÖRVALTNING

KUNDER OCH SPARBANKSRÅDGIVARE FÅR TILLGÅNG TILL INDECAPS FONDANALYSER OCH PORTFÖLJREKOMMENDATIONER.

Indecap har cirka 100 000 privatkunder. Över 15 Sparbanker använder Indecaps egna fondanalyser som de har tillgång till via ett webbaserat system.

FONDANALYS



SAMARBETE MED SPARBANKERNA

INDECAP ÄGS TILL EN MAJORITET AV SVERIGES SPARBANKER

År 2007 startade samarbetet med sparbankerna som genom åren har vuxit och nu är Indecaps viktigaste samarbetspartner och ägare. Tillsammans med sparbankerna hjälper vi slutkunderna med investeringsbeslut.

SPARBANKSÄGT

INDECAPS INTRESSEENTER

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

1

KUNDER

Indecap har dels större institutionella kunder, dels en större kundstock i form av privatpersoner som är kunder via de sparbanker som vi samarbetar med. Vi försöker fånga upp deras önskemål främst genom dialog med sparbankerna som känner sina kunder och deras behov bäst.



2

MEDARBETARE

Indecaps 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.



3

DISTRIBUTÖRER, ÄGARE OCH STYRELSE

Indecaps främsta distributörer är också till stor del våra ägare. Indecap ägs till 86% av olika sparbanker runt om i Sverige. Några av dessa ägarbanker finns även representerade i Indecaps styrelse. 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 och styrelsemöten, 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. Vi har också våra årliga sparbanksdagar vilket är en tvådagarskonferens vars syfte är att utbyta tankar och idéer för att förbättra och fördjupa vårt samarbete.



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

Under slutet av 2023 genomförde vi ett antal djupintervjuer med olika intressentgrupper för att få deras bild av Indecap. Intervjuer genomfördes med ägare, medarbetare, rådgivare, leverantörer och slutkunder.

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.

De viktigaste synpunkterna från intressenterna är sammanfattade här nedanför.

INDECAPS PÅVERKAN PÅ OMGIVNINGEN

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

- Exkludera ohållbara bolag för miljö
- 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

"VARA GODA SAMHÄLLSMEDBORGARE SOM BOLAG OCH FÖRSÖKA STICKA UT LITE GRANN FÖR ATT INDECAP BRINER KRING FRÅGAN OM JÄMSTÄLLDHET."

"HAR STOR MÖJLIGHET ATT PÅVERKA ATT KUNDERNA FÅR EKONOMISK AVKASTNING UTAN STORA NEGATIVA AVTRYCK PÅ ESG."

"INDECAP BEHÖVER INTE DRIVA SAMHÄLLSENGAGEMANG I EGEN REGI, UTAN KAN SAMARBETA MED SPARBANKERNA."

"UNDVIK PLACERINGAR SOM HAR NEGATIV PÅVERKAN. EFFEKTEN PÅ OMGIVNINGEN ÄR ATT FÅ OHÅLLBARA PLACERINGAR ATT AVVECKLAS ELLER UTVECKLA DEM."

"INDECAP HAR ETT STARKT OCH BRA VARUMÄRKE MEN DET KAN BLI ÄNNU STARKARE GENOM ATT KOMMUNICERA DERAS HÅLLBARHETSINRIKTNING OCH LÅNGSIKTIGHET."

"INDECAP VAR TIDIGT UTE OCH JOBBADE MED JÄMSTÄLLDHETSFRÅGOR OCH TOG FRAM EN EGEN HÅLLBARHETSPRODUKT PÅ DET."



VÄSENTLIGA FRÅGOR

Indecap har under lång tid arbetat med att integrera hållbarhet inom våra investeringsstrategier. Genom att aktivt prioritera investeringar som främjar miljömässig, social och ekonomisk hållbarhet strävar Indecap inte bara efter finansiell framgång utan även att bidra till en positiv inverkan på samhälle och miljö.

När vi räknar ihop Indecaps växthusgasutsläpp (scope 1, 2 och 3) står utsläppen våra investeringar orsakar för mer än 99,99% av de totala utsläppen. Men vi kan inte längre nöja oss med att försöka påverka andra till att bli bättre utan att samtidigt göra allt vi kan för att även minska våra utsläpp. Under året har Indecap därför arbetat aktivt med hjälp av intressentdialoger konkretiserat våra viktigaste hållbarhetsfrågor.

I arbetet deltog alla fondanalytiker, hållbarhetspersonal samt ledningen och tillsammans satte vi upp en

väsentlighetsmatris för Indecap. Vi tog inspiration från det nya hållbarhetsregelverket CSRD och arbetade med frågorna utifrån en väsentlighetsbedömning baserad på dubbel materialitet. Det innebär att när vi arbetar med att identifiera de mest relevanta hållbarhetsfrågorna för Indecap så försöker vi förstå dels hur Indecap påverkar sin omgivning, dels hur omgivningen påverkar oss utifrån ett hållbarhetsperspektiv. Detta är en stor anledning till att det är så viktigt att föra dialoger med våra intressenter - så att vi minskar riskerna för att missa viktiga pusselbitar.

Vår väsentlighetsmatris hjälpte oss att se och därmed fokusera på de områden Indecap har störst påverkan och därmed störst chans att göra skillnad. Vi identifierade fem fokusområden utifrån de tre hållbarhetsaspekterna miljö, socialt och styrning.



MILJÖ

- Klimatförändringar
- Resursanvändning



SOCIALT

- Jämställdhet
- Medarbetare



STYRNING

- Ansvarsfullt företagande



MILJÖ

I år är det nio år sedan världen genom Parisavtalet enades om att försöka begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader över det som kallas förindustriell tid. Att detta fortfarande är angeläget visas av att fjolåret var det varmaste året som uppmätts hittills, med en genomsnittlig global temperatur globalt som var 1,48 grader varmare.

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 Indecap att skynda på omställningen genom att kanalisera sina investeringar till mer hållbara företag.

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 till under 2 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.

Vi har målsättningen att öka andelen innehav som har ett godkänt SBT och år 2040 ska 100 % av portföljens innehav vara godkända av SBT. Andelen godkända innehav måste därför succesivt öka för varje år.



INVESTERINGAR

MÅLSÄTTNING INVESTERINGAR:

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

KLIMATMÅL

Som ett led i vårt påverkansarbete genomfördes en kontroll av de 30 största innehaven. Tillsammans utgör dessa innehav cirka 12 miljarder kronor.

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.

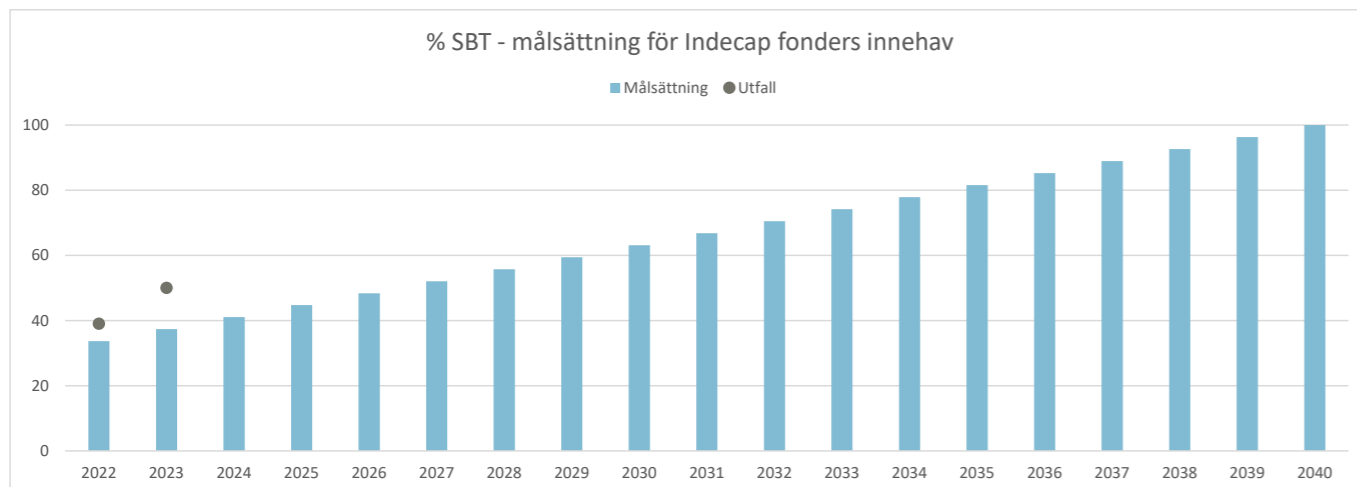
EU har infört många nya hållbarhetsregleringar de senaste åren för att skapa transparens på marknaden och underlätta för finansmarknaden att investera mer hållbart. Vid årsskiftet 2023/2024 var Indecap investerade i drygt 1000 värdepapper. Att gå igenom alla dessa bolags årsredovisningar, hemsidor, hållbarhetsrapporter 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.

År	Mål-sättning	Utfall
2022	34%	39%
2023	37%	50%

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



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 koldioxidneutral ekonomi.

2023 är första året som Indecap redovisar utsläpp av växthusgaser

UTSLÄPPSBERÄKNING

2023 är första gången Indecap mäter och redovisar utsläpp av växthusgaser för koncernen. Utsläpp per medarbetare var 1,59 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

2023	Egen verksamhet	Inklusive investeringar
Scope 1	10,79	10,79
Egna fordon	10,79	10,79
Scope 2	1,64	1,64
Fjärrvärme	1,58	1,58
Fjärrkyla	0,02	0,02
Elektricitet	0,04	0,04
Scope 3	12,98	3 178 229,30
Affärsresor	3,46	3,46
Anställdas pendling	6,61	6,61
Inköp	2,91	2,91
Investeringar*	-	3 178 216,32
Totalt Scope 1, 2 och 3	25,41	3 178 241,73
Utsläpp per anställd (15 anställda)	1,69	211 882,78

*investeringar inkluderar ej diskretionär förvaltning.

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. Intressentdialogerna stöder vår syn på att som en koncern bestående av värdepapper- och fondbolag måste vi lägga fokus på hur vi investerar och påverkar bolag för att stödja ett mer hållbart näringsliv. För att bättre kunna följa upp vårt arbete gällande denna fråga har vi för 2023 mätt Indecaps totala koldioxidutsläpp. Det är tydligt att våra investeringar står för en fullständig 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 förvaltade 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.



MÅLSÄTTNINGAR EGEN VERKSAMHET

- Förnybar energi: Indecap väljer alltid förnybar energi där det är möjligt.
- Resepolicy: under 2024 planerar vi att införa en ny resepolicy för att främja minskade koldioxidutsläpp.
- Fossilfria bilar: målsättningen är att Indecap senast 2027 endast ska leasa bilar som drivs fossilfritt.

VÄGEN TILL NETTO NOLL OCH EN FOSSILFRI VÄRLD

I Parisavtalet 2015 enades världens ledare om att utsläppen av växthusgaser skulle nå netto noll senast år 2050. Sedan dess har ett stort antal länder och enskilda företag slagit fast egna mål om netto noll, i många fall mål som ska uppfyllas före 2050. Men vad betyder egentligen netto noll och vad kan man som enskilt företag göra för att nå dit?

Definitionen av netto noll är att inte släppa ut mer växthusgaser i atmosfären än vad vi kan ta bort. Man kan tänka sig ett badkar där kranen står på samtidigt som proppen är ur. Så länge det rinner ur lika mycket vatten som det tillförs förblir vattenmängden i karet oförändrad. För att begränsa uppvärmningen till 1,5 grader över ett förindustriellt genomsnitt krävs det enligt Parisavtalet att vi når netto noll senast 2050. Frågan är om det räcker. 2023, som var det varmaste kalenderår som uppmätts sedan 1850, nådde jordens medeltemperatur 14,98 grader vilket var 1,48 grader varmare än under förindustriell tid. Vi är alltså redan nu väldigt nära att gå över 1,5-gradersmålet.

Så vad kan länder och företag göra rent konkret för att närma sig netto noll? Det första och viktigaste är naturligtvis att reducera de faktiska utsläppen. En nyckelkomponent i detta är övergången till förnybar energi. Genom att minska beroendet av fossila bränslen och investera i solenergi, vindkraft och andra hållbara alternativ kan utsläpp av växthusgaser minska markant.

En annan viktig aspekt är att förbättra energieffektiviteten inom olika sektorer, såsom transport, industri och byggnader. Genom att använda avancerade teknologier och främja innovation kan företag och länder optimera sina processer och minska den totala energiförbrukningen. Ökad återvinning och övergång till cirkulära i stället för linjära värdekedjor är ytterligare åtgärder för att minska utsläppen.

Genom att införa hållbara metoder i hela sin verksamhet och samtidigt samarbeta med sina leverantörer och kunder kan företag spela en nyckelroll i att skapa en hållbar ekonomi. Här har också finansbranschen en nyckelroll när det gäller att kanalisera investeringar och utlåning till mer hållbara alternativ. Beräkningar visar att de globala kostnaderna för en hållbar omställning kan uppgå till så mycket som 3 500 miljarder dollar per år. De pengarna måste till stor del komma från finansbranschen.

Att komma till netto noll genom att minska de faktiska utsläppen är i de flesta fall en omöjlighet. Det är ju detsamma som att gå till brutto noll – alltså inga utsläpp alls – och innebär i princip att företaget lägger ner sin verksamhet. Även om vissa företag med all säkerhet kommer slås ut som en följd av omställningen till en fossilfri värld, är nedlagda verksamheter ingen lösning på totalen.

När ett företag eller ett land har gjort allt i sin makt för att minska sina utsläpp finns det i stället ett annat sätt att minska klimatpåverkan från verksamheten, nämligen att köpa kolkrediter. Det innebär att neutralisera utsläpp som inte kan reduceras ytterligare genom att minska eller fånga in en lika stor utsläppsmängd någon annanstans.

En studie av McKinsey förutspår en ökning av den frivilliga kolkreditmarknaden VCM från dagens 2 miljarder dollar per år till 50 miljarder år 2030.

Kolkrediter går ut på att binda in kol och andra växthusgaser som redan finns i atmosfären. Det kan ske genom naturbaserade eller tekniska lösningar. De naturbaserade lösningarna använder naturens förmåga att binda kol som hävstång och kan vara nyplantering av skog, återbeskogning av kalhyggen eller projekt som förhindrar avverkning av befintlig skog. Återställning av våtmarker är också en naturbaserad lösning.

För att en naturbaserad lösning ska ha positiv klimatpåverkan och den motsvarande kolkrediten ska ge önskad effekt krävs både det som kallas additionalitet och permanens. Additionalitet innebär att just min kolkredit leder till en åtgärd, exempelvis trädplantering, som inte skulle ha skett ändå. Permanens innebär att effekten håller i sig över tid, så att inte träden huggs ner innan de hunnit binda in kolet. Det finns en stor mängd projekt och krediter att välja mellan och de är av väldigt skiftande kvalitet. Det är därför viktigt att vara noggrann vid val av kredit och säkerställa att projektet är certifierat av någon av de organisationer som certifierar klimatprojekt.

De tekniska lösningarna är olika tekniker för att suga upp kol direkt från atmosfären eller vid utsläppskällan för att sedan binda in kolet i mark eller på annat sätt. Det finns flera olika tekniker som testas på olika håll i världen men ännu finns ingen allmänt tillgänglig teknik som effektivt suger upp kol från atmosfären i stor skala.

INDECAPS KLIMATPROJEKT

För att klimatfinansiera de utsläpp som genereras i Indecaps egen 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 två olika projekt. Totalt klimatfinansierar vi motsvarande 26 ton koldioxidekvivalenter för 2023.

BIOKOL

Att omvandla biomassa till biokol är ett effektivt sätt att lagra kol i hundratals år. Genom en process som kallas pyrolys förbränns biomassa utan syre, vilket leder till att biokol bildas, tillsammans med bioolja och en gas som kan användas som bränsle. Det resulterande biokolet innehåller upp till 95 % kol och har en mycket låg risk för återföring, vilket innebär att det är mycket osannolikt att kolet i biokolet återförs till atmosfären. Biokolet har också mycket goda egenskaper när det gäller att förbättra jordmänen för lantbruket.

Biokolkrediterna är certifierade enligt en standard som heter Puro och kallas CO₂ Removal Certificates, eller CORC. Puro grundades 2019 och har en vetenskapligt baserad metod för att beräkna klimatnyttan av biokolsprojekt, inklusive de utsläpp som genereras av produktionen av själva biokolet. Indecap har valt att finansiera ett biokolsprojekt i Norge.

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 vild 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.



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 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.

Vår målsättning är att det ska råda en jämn könsfördelning i styrelserna för de bolag Indecaps fonder investerar i. Detta innebär att andelen män

respektive kvinnor i styrelsen är 50/50 +/- 10 procent.

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 Indecap 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. Indecap 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.

Vid årsskiftet hade 78% av alla bolag Indecap investerar i lyckats nå upp till detta första steg. Räknar vi kapitalviktat så lyckades hela 94% av vårt innehav med att nå Indecaps sociala hållbarhetsmål. 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. Vi känner också en förhoppning om att det är dags att ställa krav på att öka nivån, under 2024 kommer Indecap att utvärdera minimikravet.

Indecap Holdings styrelse klarar vårt jämställdhetsmål och har en fördelning mellan män och kvinnor som är 50/50. Indecap AB:s styrelse som endast består av tre ledamöter har fördelningen 1 kvinna och 2 män (33%/67%), medan Indecap Fonder AB:s styrelse som också består av tre ledamöter består av 2 kvinnor och 1 man (67%/33%). På grund av att styrelserna är små kommer de därför inte upp i målsättningen som är 50/50 +/- 10%.

Indecap arbetar även aktivt med påverkansarbete på detta område. Inom ramen för fonden Indecap Guide Q30 har fondens förvaltare, tillika hållbarhetsansvarig för Indecap Fonder, hållit föredrag och medverkat i intervjuer om jämställdhet och vikten av kvinnligt ledarskap. Vi har även tagit kontakt med den stora majoriteten av alla Indecaps innehav för att påtala vikten av kvinnligt ledarskap. Dels från ett investerarperspektiv, dels mer direkt för företaget då studier påvisar ökad avkastning för de bolag som premierar detta.



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.

I den nya regleringen finns det fyra olika huvudområden inom det sociala som företagen ska rapportera: Medarbetare; arbetare i leverantörskedjan; samhällspåverkan samt slutanvändare och konsumenterna.

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 personal omfattas av företagshälsovård.

	2023	2022
Sjukfrånvaro		
Totalt	0,3 %	1,6 %
Utnyttjat friskvårdsbidrag		
Totalt	94 %	88 %

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



INDECAP

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.

En god bolagsstyrning är central för hur företaget utvecklas och ska ta hänsyn till såväl aktieägare, anställda och samhället på lång sikt. Vi tror också att en god bolagsstyrning skapar förutsättningar för att hantera andra hållbarhetsfrågor.

Indecap kan som andra aktieägare påverka bolagsstyrningen i ett företag framför allt genom att delta och rösta på 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. Under förra året röstade vi framför allt på bolagsstämmor för svenska bolag men även för bolag från Frankrike, Storbritannien, Schweiz och USA.

Indecap har som målsättning att successivt öka andelen investeringar som vi röstar för på bolagsstämmor, vi mäter detta som procent av förvaltad kapitalet vi har röstat för.

År	Utfall
2021	12%
2022	22%
2023	33%

Indecap har framfört alltså bolagens incitamentsprogram som huvudfråga. För oss är det avgörande för att kunna rösta för ett incitamentsprogram att det innehåller hållbarhetsparametrar. Vi har inför 2024 års bolagsstämmor konkretiserat 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 21 av dem. I 14 av fallen röstade vi ja till styrelsens förslag då hållbarhet var en tydligt inkluderad del av incitamentsprogrammet. I 7 av fallen valde Indecap att rösta emot styrelsens förslag då incitamentsprogrammet inte inkluderade hållbarhet i någon av parametrarna. Indecap anser att bolagens hållbarhetsarbete bör vara integrerad i verksamheten och därmed en helt naturlig del av denna typ av program.

BOLAGSSTYRNING I INDECAPS VERKSAMHET

Indecap ägs till 86 % 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.

På Indecap 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 policies 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 medarbetar följer dessa rutiner och kan riktlinjerna gällande dessa frågor genomför alla Indecaps anställda årligen en utbildning i regelefterlevnad med efterföljande prov som måste godkännas, under 2023 genomförde 100 % av personalen utbildningen med godkänt resultat. Under 2023 genomförde knappt 20% av alla anställda dessutom en fördjupad utbildning i hur man förhindrar penningtvätt och upptäcker terrorism.

Att hållbarhet ska vara del av incitamentsprogram är inte bara något vi tycker är viktigt för de bolag vi investerar i utan även för Indecaps egna incitamentsprogram. För anställda på Indecap som har sådana avtal ska även de innehålla hållbarhetsmål som mäts på ett tydligt sätt och vara individuellt anpassade till olika yrkesroller. Arbetet med att förändra incitamentsprogrammen kommer att ske under 2024 för att kunna införas år 2025.



INVESTERINGAR

MÅLSÄTTNINGAR INVESTERINGAR

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



INDECAP

MÅLSÄTTNINGAR EGEN VERKSAMHET

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

Indecap.

HÅLLBARHETSREDOVISNING INDECAP KONCERN 2023