

# Indecap Guide Q30

## Årsberättelse 2022

Avseende perioden 2022-01-01 - 2022-12-31

Indecap Fonder AB

556971-7340



## Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Fondens utveckling	4
Finansiella instrument	5
Räkenskaper	6
Hållbarhet	7
Bolagsinformation	14
Redovisningsprinciper	15
Styrelsens underskrift	16

# Förvaltningsberättelse

## Fondens placeringsinriktning

Indecap Guide Q30 har hållbara investeringar som mål. Fonden placerar i huvudsak i noterade bolag på den svenska aktiemarknaden som har en hög andel kvinnor i ledande positioner. Fonden placerar "Best in Class" inom respektive sektor vilket gör att fonden får en relativt god riskspridning mellan sektorer. Fonden är över tid fullinvesterad men likvida medel kan uppgå till 10 procent. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Den finansiella målsättningen är att fonden ska uppvisa en god riskjusterad avkastning relativt jämförbara produkter samt utvecklas bättre än MSCI Sweden (Net TR).

**Ansvarig förvaltare: Elena Herrero**

**Fondens startdatum: 2017-10-04**

## Periodens resultat

Indecap Guide Q30 andelsklass A sjönk under året med 23,7 procent medan jämförelseindex föll med 17,6 procent. En högre andel mindre bolag relativt index bidrog negativt till relativavkastningen.

Omsättningshastigheten uppgick till 0,72 ggr under året.

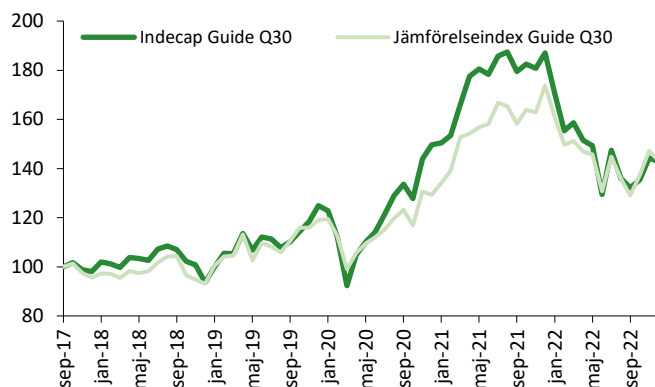
Fondförmögenheten har minskat från 81,5 mkr vid årets start till 58,6 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till -3,9 mkr och summan av årets resultat var -19,0 mkr.

Den svenska aktiemarknaden uppvisar i ett historiskt perspektiv hög volatilitet vilket ger fonden en relativt sett hög marknadsrisk. Den absoluta risken har under de senaste 24 månaderna uppgått till 21,1 procent vilket är 1,6 procentenheter högre än jämförelseindex som ligger på 19,5 procent. Fondens aktiva risk uppgick under samma period till 8,0 procent.

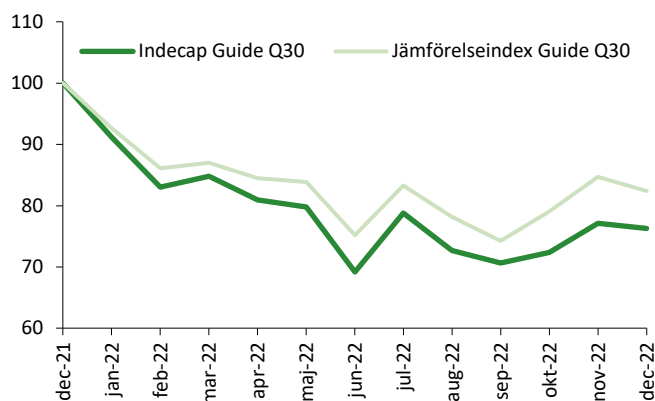
Många av världens aktiemarknader hade en negativ utveckling under 2022. Stockholmsbörsen tillhörde en av de sämsta aktiemarknaderna bland de utvecklade länderna med en nedgång om -17,6 procent. Index för Stockholmsbörsens mindre bolagen föll med 31,4 procent. De bästa presterande sektorerna återfanns inom råvaror och tjänster medan de svagaste sektorerna var media och telekom.

Under mars föll bankaktier och bankobligationer kraftigt till följd av att två amerikanska banker togs över av regleringsmyndighet och att Fed införde akuta åtgärder i form av likviditetsfaciliteter och garantier för att skydda insättningarna i dessa banker, dock skyddas inte aktieägare eller obligationsinnehavare i bankerna. Oron spridde sig vidare till en av världens största banker, Credit Suisse, men marknaden lugnades efter att Schweiz finansinspektion, FINMA, och centralbank skrev i ett gemensamt uttalande att problemen som uppstått för nischbankerna i USA inte förväntas spridas till den schweiziska finansiella marknaden. Vidare uppgav Finma att Credit Suisse lever upp till både kapital- och likviditetskraven vilket innebär att centralbanken kommer att garantera likviditeten i ett scenario där det krävs. Indecaps fonder har ingen exponering mot de kollapsade amerikanska bankerna och marginell exponering mot Credit Suisse. Fonderna har en stor exponering mot den finansiella sektorn men risken för en ny finanskris anses i nuläget begränsad.

## Fondens utveckling - sedan start



## Fondens utveckling - helår 2022



## Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20221231	20211231
Totalrisk	21,05	22,75
Aktiv risk	7,96	10,65
Totalrisk för jämförelseindex	19,47	17,7
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	-2,32	22,39
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	7,79	N/A

Risk- och avkastningsmått avser A-klassen.

# Fondens utveckling

## Fondens utveckling sedan start

	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Totalt NAV (tkr)	58 597	81 512	70 885	37 270	43 918	22 983
<b>Klass A</b>						
NAV/Andel (kr)	142,83	187,14	149,70	124,94	93,62	98,14
Antal utestående andelar (st)	98 231	98 231	108 282	108 282	306 872	208 640
Avkastning (%)	-23,68%	25,01%	19,82%	33,45%	-4,61%	-1,86%
<b>Klass C</b>						
NAV/Andel (kl)	142,83	187,14	149,70	124,94	93,62	98,14
Antal utestående andelar (st)	312 022	337 326	365 223	190 017	162 242	25 547
Avkastning (%)	-23,68%	25,01%	19,82%	33,45%	-4,61%	-1,86%
Jämförelseindex Avkastning (%)	-17,61%	34,30%	8,66%	27,96%	-6,53%	-4,24%
Antal andelar avrundade till heltal.						

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2022-12-31

	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
<b>FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>			
<b>Dagligvaror</b>			
Axfood	6 578	1 881	3,2
Essity B	6 861	1 875	3,2
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>3 756</b>	<b>6,4</b>
<b>Fastigheter</b>			
Atrium Ljungberg B	11 505	1 966	3,4
Corem Property Group B	204 381	1 715	2,9
<b>Summa Fastigheter</b>		<b>3 681</b>	<b>6,3</b>
<b>Finans</b>			
Creades A	23 746	1 852	3,2
Handelsbanken A	18 131	1 906	3,3
Industrivärden C	7 406	1 874	3,2
Investor B	10 177	1 919	3,3
Kinnevik B	12 964	1 856	3,2
SEB A	15 926	1 910	3,3
Öresund	17 259	1 857	3,2
<b>Summa Finans</b>		<b>13 174</b>	<b>22,5</b>
<b>Hälsovård</b>			
BioArctic B	6 198	1 686	2,9
Humana	46 805	1 802	3,1
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>3 488</b>	<b>6,0</b>
<b>Industri</b>			
Alimak Group	25 683	1 916	3,3
Coor Service Management Holding	30 569	1 966	3,4
Epiroc A	9 885	1 877	3,2
Fagerhult	45 046	1 822	3,1
Fasadgruppen Group	18 884	1 998	3,4
Munters Group	17 463	1 797	3,1
NCC B	19 492	1 896	3,2
Sweco B	19 052	1 902	3,2
XANO Industri B	17 385	1 930	3,3
<b>Summa Industri</b>		<b>17 103</b>	<b>29,2</b>
<b>Informationsteknik</b>			
Hexagon B	16 224	1 768	3,0
Knowit	9 161	1 867	3,2
Tobii	107 347	1 795	3,1
<b>Summa Informationsteknik</b>		<b>5 430</b>	<b>9,3</b>
<b>Råvaror</b>			
SSAB B	35 830	1 942	3,3
<b>Summa Råvaror</b>		<b>1 942</b>	<b>3,3</b>
<b>Sällanköpsvaror</b>			
Meko	16 172	1 821	3,1
SkiStar B	17 147	1 903	3,2
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>		<b>3 724</b>	<b>6,4</b>
<b>Telekommunikation</b>			
Dustin Group	47 645	1 967	3,4
Tele2 B	21 604	1 839	3,1
<b>Summa Telekommunikation</b>		<b>3 805</b>	<b>6,5</b>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>		<b>56 104</b>	<b>95,7</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO</b>			<b>4,3</b>
Likvida medel		2 530	4,3
Övriga tillgångar och skulder netto		-36	-0,1
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>58 597</b>	<b>100,0</b>

Fonden har ej ställt några säkerheter.  
Antal andelar är avrundade till heltal.

# Räkenskaper

## Kostnadsmått

Omsättningshastighet: 0,72 ggr  
Transaktionskostnader: 0,05 %

Insättningsavgift: Ingen  
Uttagsavgift: Ingen

### Andelsklass A

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,50% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,52%

### Andelsklass C

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,50% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,52%

### Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	79,07 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	79,07 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	6,45 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	6,45 kr

## Resultaträkning (tkr)

	20220101- 20221231	20210101- 20211231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	-20 427	15 976
Ränteintäkter	15	-
Utdelningar	1 727	2 330
Övriga intäkter	-	1
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-18 685</b>	<b>18 307</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-302	-459
Ersättning till förvaringsinstitut	-12	-13
Transaktionskostnader	-27	-36
Räntekostnader	-1	-4
<b>Summa kostnader</b>	<b>-342</b>	<b>-512</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-19 027</b>	<b>17 795</b>

## Balansräkning (tkr)

	20221231	20211231
<b>Tillgångar</b>		
Aktier	56 104	77 961
S:a fin instr med pos markn.värde	56 104	77 961
Bank och övriga likvida medel	2 530	3 703
Förutbet kostnader och uppl intäkter	20	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>58 654</b>	<b>81 664</b>
<b>Skulder</b>		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	57	152
<b>Summa Skulder</b>	<b>57</b>	<b>152</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>58 597</b>	<b>81 512</b>

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	20221231	20211231
Realisationsvinster/förluster	-4 564	14 546
Orealiserade vinster/förluster	-15 863	1 430
<b>Summa</b>	<b>-20 427</b>	<b>15 976</b>

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	20221231	20211231
<b>Fondfmh vid periodens början</b>	<b>81 512</b>	<b>70 885</b>
Andelsutgivning	12 172	43 249
Andelsinlösen	-16 060	-50 417
Resultat enligt resultaträkningen	-19 027	17 795
<b>Fondfmh vid periodens slut</b>	<b>58 597</b>	<b>81 512</b>

## Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Indecap Guide Q30    Identifieringskod för juridiska personer: 549300RSDNCCWEC6CS42

**Hållbar investering:**  
en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin



## Mål för hållbar investering

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**

20 %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: 100%**

Nej

Den främjade **miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på \_\_\_% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

### I vilken utsträckning uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Indecap Q30 har hållbara investeringar som mål genom sin inriktning på jämställdhet som är ett av de sociala hållbarhetsmålen. Fonden som startades 2017 är Nordens första med inriktning på kvinnligt ledarskap. Den investerar i svenska börsbolag som har en hög andel kvinnor på ledande positioner. Fonden placerar tillgångarna i de 30 svenska börsbolag som, enligt Indecaps algoritm, har störst andel kvinnor i styrande positioner inom respektive sektor. Fonden uppnådde till fullo under år 2022 att investera i de svenska börsbolag som, enligt fondens algoritm, hade störst andel kvinnor i styrande positioner inom respektive sektor efter att exkludering gjorts av bolag vars verksamhet inte bedöms hållbar samt bolag som strider mot internationella normer och konventioner, såsom till exempel FN:s deklaration om mänskliga rättigheter.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Målet med fonden är att investera i de bolag på svenska börsen som har flest kvinnor på ledande positioner i företaget. Genom detta mål hoppas vi kunna bidra till att svenska börsbolag generellt förstår vikten av denna fråga och successivt ökar andelen kvinnor i ledande positioner. Den primära hållbarhetsindikatorn för detta mål är vald utifrån agenda 2030 och de globala målen för en hållbar utveckling. Indikatorn är utformad så det går att mäta de framsteg som görs för att nå dessa mål. Mål 5.5 Säkerställ fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande.

Indikator: Fondbolaget investerar helt utifrån denna policy, de företag som har flest kvinnor i ledande ställning inom sin kategori är de företag fonden investerar i. Detta innebär att investeringspolicyen helt utgår ifrån detta hållbarhetsmål. Detta föranleder det redovisade resultatet om 100% gällande hållbara investeringar med ett socialt mål.

Fonden har också sedan dess start och då självklart även under 2022 arbetat med att påverkansarbete för att få fler att förstå vikten med att ha fler kvinnor i ledande positioner och en naturlig indikator för fonden att mäta är antalet kvinnor på ledande positioner i svenska börsbolag för att se om vi tillsammans kan förbättra denna statistik. Indecaps framtagna statistik för svenska börsbolag att under 2022 var andelen kvinnor:

- 35% av bolagsstyrelserna, 1 procentandel bättre än år 2021. För Indecap Q30:s investeringar var siffrorna 42%
- 8% av alla styrelseordföranden, oförändrat från föregående år. För Indecap Q30:s investeringar var siffrorna 23%
- 26% av ledningsgruppen, 1 procentandel bättre än år 2021. För Indecap Q30:s investeringar var siffrorna 44%
- 11% av alla vd:ar, oförändrat från år 2021. För Indecap Q30:s investeringar var siffrorna 30%

Fondens sociala hållbarhetsmål är själva syftet med fonden. Det innebär dock inte att det är den enda hållbarhetsindikatorn som fonden arbetar med. Under 2022 arbetade fonden även aktivt med följande mål och indikatorer:

Mål 13. Bekämpa klimatförändringarna. Det globala arbetet för att uppnå mål 13 och bekämpa klimatförändringarna konkretiseras i framför allt Parisavtalet. Indikator: vi stävar mot att alla våra investeringar ska ha en tydlig plan för att uppnå Parisavtalet genom att sätta tydliga och mätbara mål. Vid årsskiftet 2022/2023 hade 20% av fondens viktade innehav satt ett vetenskapligt baserat mål (SBTi) för att minska sina utsläpp. Detta innebär att 20% av de viktade innehaven i fonden inte bara offentligt åtagit sig att dra ner på sina utsläpp för att ligga i linje med Parisavtalet, utan har även satt upp tydliga mål och fått dem utvärderade och godkända.

Indikator: att hållbarhet genomsyrar bolagsstyrningen i de bolag fonden investerar. Detta främjas genom att fondbolaget på bolagsstämmor endast röstar för ersättningsprogram som inkluderar hållbarhetskriterier. Under år 2022 röstade fonden endast för ersättningsprogram som inkluderade hållbarhetskriterier samt röstade emot de som inte inkluderade dessa former av kriterier.

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.



## ... och jämfört med de föregående perioderna?

Detta är fondens första regelbundna rapport avseende hållbarhetsindikatorerna.

## Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?

För att minimera skada på miljörelaterade och sociala mål för hållbar investering arbetar vi med exkluderingar. För alla innehav i fonden exkluderar vi bolag som är involverade i produktion och distribution av: vapen, militär utrustning, alkohol, tobak, cannabis, fossila bränslen, oljesand, pornografi, kommersiell spelverksamhet. Vi har en nolltolerans gällande kontroversiella vapen och kärnvapen för både produktion och distribution. Vi exkluderar även utifrån UN Global Compacts 10 principer som bland annat bygger på OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Vi har upprättat policys för att minimera risken för att våra investeringar ska göra någon skada på några miljörelaterade eller sociala mål. Vi har säkrat upp genom att samtidigt ha rutiner på plats om en sådan investering skulle identifieras. Fondbolagets kommitté för ansvarsfulla investeringar har regelbundet möten. Har det framkommit att ett bolag som det investerats i brutit mot dessa policys tas det upp i kommittén. Beslut kommer då tas om innehavet genast ska säljas av eller om bolaget ifråga tar bristerna som uppmärksammas på allvar och tydligt visar att de har för avsikt att komma tillrätta med problemet inom en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. I sådant fall avvaktar fondbolaget med att sälja innehavet och gör istället ingående uppföljningar. I all förvaltning följer vi vår Policy för ansvarsfulla investeringar. Utöver det ingår det som en del i investeringsprocessen att analysera både relevanta hållbarhets- och ägarstyrningsrisker samt dess investeringsmöjligheter.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



## Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden beaktar, mäter och redovisar nedanstående obligatoriska indikationerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

### Innan investering:

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

### Under investering:

1. Utsläpp av växthusgaser
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall och radioaktivt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Följande indikationer kan fonden i dagsläget inte mäta eller redovisa då pålitliga data saknas: Fondbolaget arbetar med att säkerställa tillgång på data för samtliga indikatorer och kommer att rapportera på dessa.

Följande indikationer kommer fonden att mäta och redovisa, dock kommer fonden i dagsläget inte att beakta dem:

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
15. Växthusgasintensitet
16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

## Stämde de hållbara investeringarna överens med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden investerar endast i företag som efterlever OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Riktlinjerna respektive principerna anger hur globala företag bör bete sig när det gäller sysselsättning, arbetsmiljö, mänskliga rättigheter, facklig organisering, beskattning och kultur som är ämnad att bekämpa bl.a. brott mot mänskliga rättigheter, korruption och mutor.

Fondens efterlevnad av överenskommelsen och riktlinjerna säkerställdes genom regelbundna kontroller med hjälp av data från externa dataleverantörer. Under föregående år gjorde fonden inga nya investeringar i bolag som ej var anpassade. Vi har även regelbundet utvärderat alla våra befintliga innehav så att dessa inte bryter mot riktlinjerna. Under förra året var det inga av fondens innehav som ansågs bryta om riktlinjerna.

## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Genom att analysera de indikatorer på negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ovan såg fonden till att investeringarna inte orsakar någon betydande skada på något av de miljörelaterade eller sociala målen som fonden har som mål. PAI-indikatorerna använder fonden bl.a. för att beräkna och analysera investeringarnas konsekvenser samt för att analysera redan genomförda och planerade åtgärder samt mål.

Utöver det beaktade fonden huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att innan investering inte investerar inte i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen, kontroversiella vapen samt att fonden använder sig av normbaserad screening (s.k. exkludering). Den viktigaste punkten för fondens mål är punkt 13. jämnare könsfördelning i styrelserna. Detta är en av de viktigaste parametrarna för att fonden ska investera i ett bolag. Den parametern, tillsammans med andra mätpunkter för bolagens satsning på kvinnor i ledande positioner är det som är grunden för fondens invalsmetodik.

Under investering arbetar fonden med dialog och ägarstyrning för att påverka portföljföretagens hållbarhetsarbete.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna                      Sektor                      % tillgångar                      Land

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Fasadgruppen Group	Industrials	3,41%	Sverige
Dustin Group	Communication Services	3,36%	Sverige
Atrium Ljungberg B	Real Estate	3,36%	Sverige
Coor Service Management Holding	Industrials	3,35%	Sverige
SSAB B	Materials	3,31%	Sverige
XANO Industri B	Industrials	3,29%	Sverige
Investor B	Financials	3,27%	Sverige
Alimak Group	Industrials	3,27%	Sverige
SEB A	Financials	3,26%	Sverige
Handelsbanken A	Financials	3,25%	Sverige
SkiStar B	Consumer Discretionary	3,25%	Sverige
Sweco B	Industrials	3,25%	Sverige
NCC B	Industrials	3,23%	Sverige
Axfood	Consumer Staples	3,21%	Sverige
Epiroc A	Industrials	3,20%	Sverige

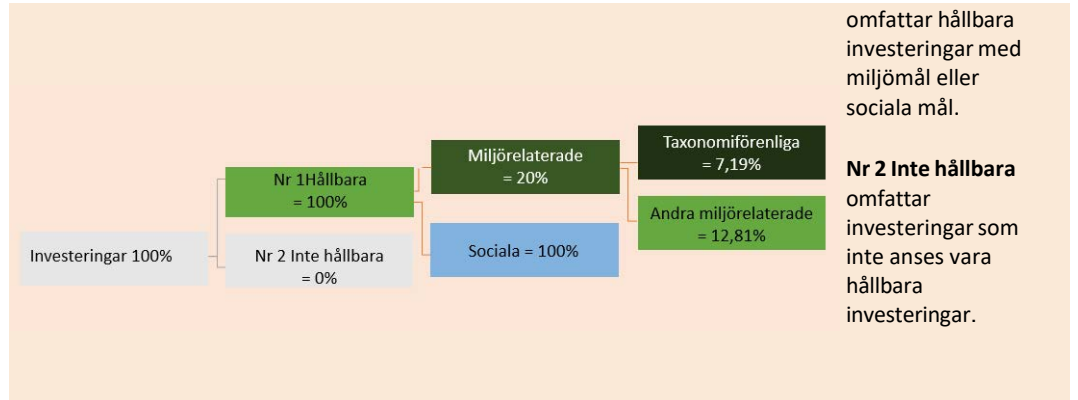
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 2023-12-31



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Under 2022 var 100% av fondens investeringar hållbarhetsrelaterade utifrån fondens uttalande sociala mål.

### Vad var tillgångsallokeringen?



### I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Materials: 3,31%, Industrials: 29,19%, Consumer Discretionary: 6,36%, Consumer Staples: 6,41%, Health Care: 5,95%, Financials: 22,48%, Information Technology: 9,27%, Communication Services: 6,49%, Real Estate: 6,28%.



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Enligt dataleverantörens estimerade siffror är 7,19% av fondens investeringars omsättning vid årsskiftet 2022/2023 förenliga med ett EU-taxonomin. Vänligen se mer utförliga siffror i diagrammen på nästa sida.

**Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**

Nej

*Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är\*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.*

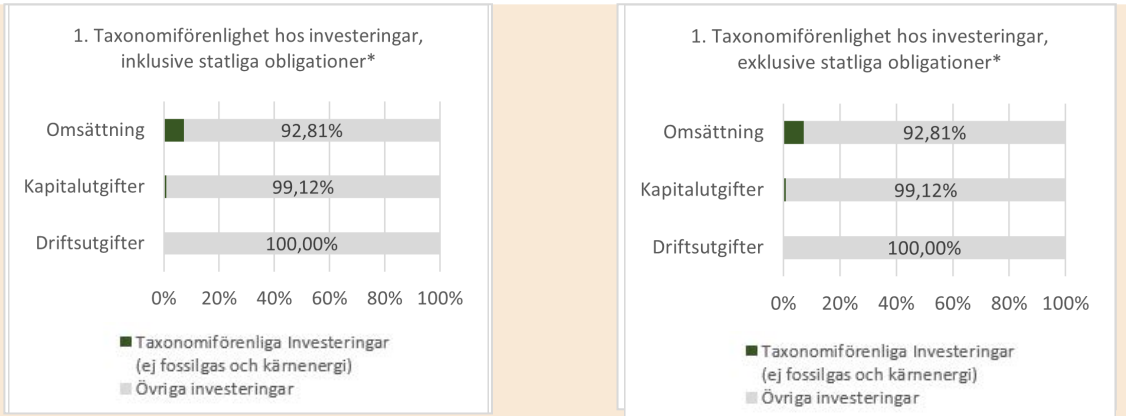
**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidnära alternativ tillgängliga för och som har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



\*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

## Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

	Omställningsverksamheter	Möjliggörande verksamheter
Omsättning:	2,89%	0,00%
Kapitalutgifter:	0,00%	0,00%
Driftsutgifter:	0,00%	0,00%

## Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Detta är fondens första regelbundna rapport avseende EU-taxonomin.



## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Våra hållbarhetsindikatorer är valda utifrån Agenda 2030 och de globala målen för en hållbar utveckling. Indikatorerna är utformade så det går att mäta de framsteg som görs för att nå dessa mål. Som miljömål har vi primärt valt Agenda 2030:s mål 13. Bekämpa klimatförändringarna. Det globala arbetet för att uppnå mål 13 och bekämpa klimatförändringarna konkretiseras i framför allt Parisavtalet. Indikator 1: vi stävar mot att alla våra investeringar ska ha en tydlig plan för att uppnå Parisavtalet genom att sätta tydliga och mätbara mål. Vid årsskiftet 2022/2023 hade 20% av fondens viktade innehav satt ett vetenskapligt baserat mål (SBTi) för att minska sina utsläpp. Detta innebär att 20% av de viktade innehaven i fonden inte bara offentligt åtagit sig att dra ner på sina utsläpp för att ligga i linje med Parisavtalet, utan har även satt upp tydliga mål och fått dem utvärderade och godkända.



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Våra hållbarhetsindikatorer är valda utifrån Agenda 2030 och de globala målen för en hållbar utveckling. Mål 5.5: Säkerställ fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande. Indikator: Fondbolaget investerar helt utifrån denna policy, de företag som har flest kvinnor i ledande ställning inom sin kategori är de företag fonden investerar i. Detta innebär att investeringspolicyen helt utgår ifrån detta hållbarhetsmål. Detta föranleder det redovisade resultatet om 100% gällande hållbara investeringar med ett socialt mål då detta är premisen för fonden.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



## **Vilka investeringar inkluderades i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Fonden hade vid årets utgång en kassa på 4,3% som därmed inte är investerad utifrån fondens hållbarhetsmål. Kassan bör dock inte ses som en investering och givet det resonemanget finns det inga investeringar för denna fond som inkluderas i kategorin "inte hållbara".



## **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?**

Det är viktigt för oss som fondbolag att vara aktiva ägare och en del av det arbetet är att vara delaktig och rösta på bolagsstämmor. Fonden har som ambition att rösta i bolagsstämmorna för fondens största innehav.

Ett annat sätt att vara aktiva ägare är att sitta i valberedningar för fondens innehav. Under 2022 satt fondens ansvariga förvaltare i valberedningen för bolaget Loomis som fonden under året investerade i.

Fonden arbetar med att hållbarhet ska genomsyras i bolagsstyrningen i de bolag fonden investerar. Detta främjas genom att fondbolaget på bolagsstämmor endast röstar för ersättningsprogram som inkluderar hållbarhetskriterier. Under år 2022 röstade fonden endast för ersättningsprogram som inkluderade hållbarhetskriterier samt röstade emot de som inte inkluderade dessa former av kriterier.

Under året har fondbolaget kontaktat alla valberedningar för de bolag fonden investerat i för att uppmana dem att fortsätta att prioritera jämställdhet och kvinnligt deltagande. Under året har vi haft ett flertal dialoger med bolagen i fondportföljen kring denna fråga.

# Bolagsinformation

## Indecap Fonder AB

Indecap Fonder AB ägs till 100 % av Indecap Holding AB. Indecap Holding AB ägs till ca 16,0 % av personal i Indecap genom företag och till ca 84,0 % av sparbanker.

### Styrelse

Helene Willberg, Ordförande  
Peter Bredelius  
Cecilia Jeffner

### Företagsledning

Johan Svedin, VD  
Jan Berglund, vice VD

### Revisor

KPMG AB

## Förvaltande fonder

	Tillstånd	Start
Indecap Guide Sverige	2003-09-17	2003-10-31
Indecap Guide Sverige Offensiv	2021-07-02	2021-07-30
Indecap Guide Global	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Global Offensiv	2021-07-09	2021-09-30
Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Företagsobligation	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide 1	2015-07-15	2016-06-20
Indecap Guide 2	2015-07-15	2016-06-20
Indecap Guide Q30	2017-08-02	2017-10-04

## Information om ersättningar

### Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats

Fondbolaget har 8 anställda och har en ersättningspolicy som syftar till att främja en sund och effektiv riskhantering och motverka ett överdrivet risktagande. Information om sambandet mellan resultat och ersättning Fondbolagets framgång är starkt relaterat till resultatet i de fonder fondbolaget förvaltar. Ersättningspolicyen ska därför stimulera fondförvaltarna till insatser som bidrar till att fonderna uppvisar en god riskjusterad avkastning över tid. Ersättningspolicyen ska vidare främja en sund och effektiv riskhantering och tjäna fondbolagets långsiktiga intressen. Policyen är utformad för att överensstämma med affärsstrategi, mål, värderingar och intressen för fondbolaget och de förvaltade fonderna. Styrelsens ersättningspolicy syftar vidare till att åstadkomma en god balans mellan fast och rörlig ersättning. Den fasta ersättningen ska vara marknadsmässig samt tillräcklig så att den rörliga ersättningen ska kunna bestämmas till noll. De rörliga ersättningarna är baserat på de anställdas fasta löner och kan som mest uppgå till 67 procent av den fasta ersättningen. VD har ingen rörlig ersättning.

Fondbolaget har gjort följande kategoriseringar av de anställda i fondbolaget:

**Risntagare:** VD /förvaltare har bedömts kunna väsentligen påverka fondbolagets risknivå och anses därmed som risntagare.

**Verkställande ledning:** Den verkställande ledningen definieras som: VD, vice VD. Ledande befattningshavare definieras som VD.

**Särskilt reglerad personal:** Särskilt reglerad personal definieras som den verkställande ledningen samt fondförvaltare. Internrevisionen, Riskkontroll och funktionen för Regelefterlevnad är utlagda på extern uppdragstagare och ingår därför inte som särskilt reglerad personal. Anställd som inte har någon väsentlig påverkan på fondbolagets riskprofil eller riskprofilen för de förvaltade fonderna ska dock ej anses vara särskilt reglerad personal. För särskilt reglerad personal använder fondbolaget ett system med uppskjuten utbetalning. För särskilt reglerad personal som erhåller rörlig ersättning utbetalas 40 procent direkt. Utbetalning görs i början av året efter intjänandeåret. Resterande belopp (dvs. 60 procent) placeras i fonder under minst fyra år. På så sätt uppnås en överensstämmelse med fondernas rekommenderade placeringshorisont på fem år och fondbolagets fleråriga resultatbedömning genom att den rörliga ersättningens faktiska utbetalning sker under fem kalenderår. Inför varje utbetalning tas det i beaktande om det är försvarbart med hänsyn till fondbolagets finansiella situation och motiverat med hänsyn till avdelningens, enhetens eller fondens resultat samt den anställdes resultat får det beslutas om slutlig utbetalning av uppskjuten ersättning med en fjärdedel under vardera av följande år, förutsatt att den anställde kvarstår i tjänst. Delutbetalning görs således även en kvalitativ och/eller kvantitativ bedömning enligt ovan. Första delutbetalning får dock inte göras förrän ett år förflutit sedan den rörliga ersättningen beslutades. Styrelsen fastställer ersättningspolicyen och är ansvarig för att den tillämpas och följs upp. En kontrollfunktion ska årligen granska att fondbolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Kontrollfunktionen ska skriftligen rapportera resultatet av granskningen till styrelsen i samband med att årsredovisningen fastställs. För 2022 har granskningen utförts av fondbolagets funktion för riskkontroll. Slutsatsen av funktionens granskning är att det inte kommit fram omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicyen och är i överensstämmelse med Finansinspektionens föreskrifter.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	
Belopp i kr	2022
Särskilt reglerad personal (5 personer)	3 884 214
Rörlig ersättning särskilt reglerad personal (5 personer)	194 110
Övriga anställda (6 personer)	3 626 458
<b>Summa</b>	<b>7 704 782</b>
Sociala kostnader särskilt reglerad personal	1 220 420
(varav pensionskostnader särskilt reglerad personal)	856 200
Sociala kostnader övriga anställda	2 675 391
(varav pensionskostnader övriga anställda)	658 778
Övriga personalkostnader	134 242

# Redovisningsprinciper

## Redovisningsprinciper

---

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) Finansinspektionens vägledning, Fondbolagens förenings riktlinjer samt bokföringslagen.

För samtliga fonder är vald riskbedömningsmetod åtagandemetoden.

## Redovisning innehav och positioner i finansiella instrument

---

**K1.** Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

**K2.** Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

**K3.** Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

**K4.** Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

**K5.** Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

**K6.** Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

**K7.** Övriga finansiella instrument.

## Värderingsprinciper

---

Fondernas tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

Fondernas innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs.

Fondens värdering av derivatinstrument grundas på externa priskällor.

Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.

Om sådana kurser saknas eller om en kurs, enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får värdering ske på objektiva grunder. De marknadskommentarer som ges i rapporten ger uttryck för Indecaps marknadsuppfattning under 2022.

## Nyckeltal och kostnadsmått

---

### Totalrisk

Det traditionella sättet att mäta hur stora kurssvängningar en fond har eller, om man så vill, risken att förlora pengar, är att mäta fondens totalrisk. Totalrisken visar hur stora förändringar i fondvärdet varit i genomsnitt över en viss tidsperiod omräknat till ett årsvärde. Indecap följer här Fondbolagens Förenings rekommendation om att 24 månader skall användas vid mätningen. Ett annat namn är standardavvikelse beräknat på årsbasis och volatilitet. Totalrisken kan variera betydligt mellan olika fondkategorier, beroende på vilka tillgångar fonden har investerat i. Aktiefonder med svenska aktier har exempelvis högre totalrisk än räntefonder. Totalrisken är ett bra mått vid jämförelser av olika fondkategorier men också vid jämförelser av fonder inom samma kategori. Totalrisken i en fond ger en indikation om den historiska risknivån, men är inget säkert prognosverktyg för framtida risk.

### Aktiv risk

En annan typ av risk är att fonden utvecklas bättre eller sämre än tillgångarna på den marknad på vilken man investerar. Den som köper en aktiefond med t ex svenska aktier vill troligen kontrollera hur stort risktagande fonden har haft i sina placeringar jämfört med det index som den jämförs med. Ett mått för detta är aktiv risk eller tracking error, d.v.s. den risk som fonden tagit genom att dess kursutveckling avvikit från dess jämförelseindex.

### Årlig avgift

Årlig avgift avses per 31 december 2022. Den kan variera från år till år. Avgiften utgör fondens förvaltningsavgift, samt övriga avgifter.

## Styrelsens underskrift

---

Styrelsen avger årsberättelse för Guide Q30 för räkenskapsåret 2022.

Stockholm den

---

**Helene Willberg (Ordförande)**

---

**Peter Bredelius**

---

**Cecilia Jeffner**

---

**Johan Svedin (VD)**



# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Indecap Guide Q30, org.nr 515602-9299

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Indecap Fonder AB, organisationsnummer 556971-7340, utfört en revision av årsberättelsen för Indecap Guide Q30 för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 7-13.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Indecap Guide Q30s finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 7-13.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 7-13. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Riskerna för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.



---

### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 7-13 och för att den är upprättad i enlighet med EUs disclosureförordning.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 3 april 2023

KPMG AB

Anders Tagde  
Auktoriserad revisor