

Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond

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	8
Hållbarhet	9
Bolagsinformation	17
Redovisningsprinciper	18
Styrelsens underskrift	19

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd tillväxtmarknadsfond som placerar huvudsakligen i noterade bolag som har exponering mot eller är noterade i tillväxtregionerna, Asien, Latinamerika samt Östeuropa. Fonden har en långsiktig placeringshorisont med en investeringsstrategi där fonden drar nytta av olika förvaltarens kompetens och därmed olika förvaltningsstilar som kompletterar varandra vilket ger en god riskspridning mellan bolag, sektorer samt geografiska marknader. Fonden är över tid fullinvesterad men likvida medel kan uppgå till 10 procent. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Målsättningen är att fonden ska uppvisa en god riskjusterad avkastning relativt jämförbara produkter samt utvecklas bättre än MSCI Emerging Market (Net TR).

Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2006-01-31

Periodens resultat

Guide Tillväxtmarknadsfond andelsklass A sjönk under året med 13,3 procent samtidigt som jämförelseindex föll med 8,0 procent. En stor del av underavkastningen kom dels från förvaltarnas övervikt inom kinesiska aktier och speciellt kinesiska konsumentbolag, dels från att energisektorn steg kraftigt under året vilken fonden av ESG-skäl ej tillåts investera i.

Omsättningshastigheten uppgick till 0,95 ggr under året.

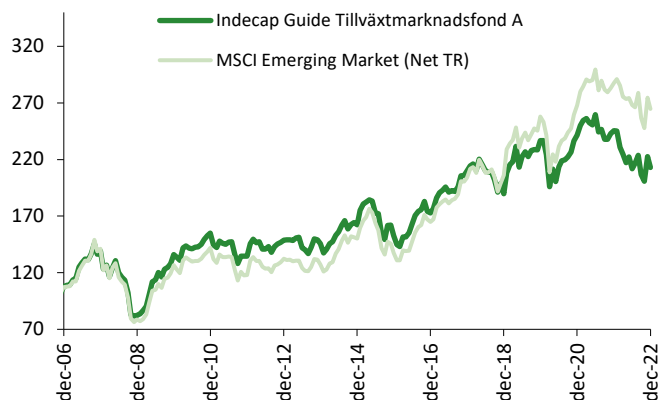
Fondförmögenheten har under året minskat från 224,2 mkr vid årets början till 181,6 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till -11,6 mkr och summan av årets resultat var -30,9 mkr.

Fonden exponeras främst för marknads- och valutarisk och fondens inriktning mot mer volatila tillväxtmarknader innebär en högre risknivå än till exempel en global aktiefond. Fondens absoluta risk under de senaste 24 månaderna uppgick till 14,1 procent vilket är 0,6 procentenhet högre än motsvarande risk för jämförelseindex. Fondens aktiva risk uppgick till 5,3 procent.

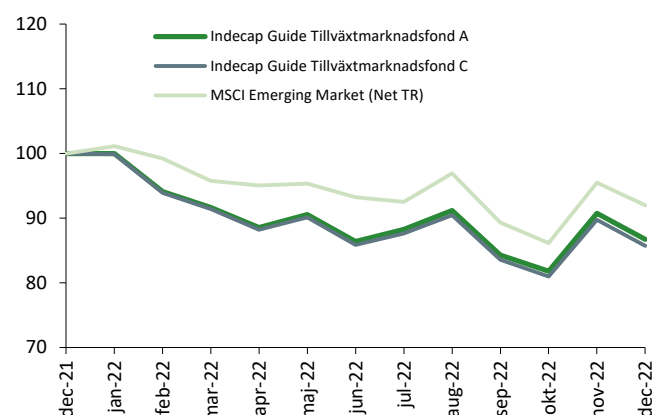
Många av världens aktiemarknader hade en negativ utveckling under 2022. Utvecklingen bland de ingående länderna hade stora variationer. Den kinesiska aktiemarknaden föll med 12,0 procent medan de brasilianska och indiska aktiemarknaderna steg med 17,0 respektive 5,9 procent (allt uttryckt i svenska kronor). Stigande räntor och högre än förväntade inflationssiffror fick investerarna att sälja tillväxtaktier (growth) till förmån för värdeaktier (value). Detta påvisade i utvecklingen av globala värdeaktier kontra tillväxtaktier där index för globala värdeaktier steg 7,6 procent medan globala tillväxtaktier föll med 18,5 procent.

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	14,09	15,16
Aktiv risk	5,26	3,56
Totalrisk för jämförelseindex	13,51	15,36
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	-6,12	2,01
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	0,28	7,26

Risk- och avkastningsmått avser A-klassen

Fondens utveckling

Fondens utveckling (10 år)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Totalt NAV (tkr)	181 646	224 182	254 865	246 918	159 318	171 984	552 377	381 499	687 977	590 150
Klass A										
NAV/Andel (kr)	207,15	238,82	235,72	230,49	184,81	204,31	168,21	148,65	157,99	141,74
Utestående andelar (st)	8 093	7 408	72 835	29 688	24 749	332 761	2 817 270	2 564 774	4 324 656	4 163 609
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,35	-
Avkastning (%)	-13,26%	1,31%	2,27%	24,72%	-9,54%	21,46%	13,16%	-5,91%	14,53%	-2,21%
Klass C*										
NAV/Andel (kr)	131,42	153,34	153,18	151,59	123,02	137,09	113,77	101,35	108,63	-
Utestående andelar (st)	1 369 417	1 450 433	1 551 725	1 583 744	1 257 914	758 615	689 720	2 450	43 521	-
Avkastning (%)	-14,30%	0,10%	1,05%	23,22%	-10,26%	20,50%	12,25%	-6,70%	8,63%	-
MSCI EMI (%)	-8,04%	7,45%	3,79%	25,04%	-7,50%	23,73%	20,27%	-7,64%	17,85%	-3,87%

Antal andelar avrundade till heltal.

*Andelsklass C startade 2014-05-15.

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Afrika				
FirstRand Ltd	ZAR	34 719	1 321	0,7
Naspers Ltd Class N	ZAR	2 052	3 549	2,0
Sanlam Ltd	ZAR	20 421	609	0,3
Shoprite Holdings Ltd	ZAR	5 068	701	0,4
Spar Group Ltd	ZAR	14 019	974	0,5
Summa Afrika			7 155	3,9
Asien				
AIA Group Ltd	HKD	51 945	6 019	3,3
Alibaba Group Holding Ltd Ordinary Shares	HKD	24 166	2 783	1,5
Bajaj Finance Ltd	INR	2 185	1 809	1,0
Bangkok Bank Public Company Limited R Shares	THB	21 644	964	0,5
Bank Central Asia Tbk	IDR	770 051	4 407	2,4
Bank Mandiri Persero Tbk PT	IDR	229 730	1 526	0,8
BOC Aviation Ltd	HKD	11 787	1 025	0,6
Chailease Holding Co Ltd	TWD	32 467	2 388	1,3
Cheil Worldwide Inc	KRW	7 509	1 426	0,8
China Communications Services Corp Ltd	HKD	261 365	994	0,5
China Construction Bank Corp H	HKD	436 079	2 847	1,6
China Everbright Environment Group Ltd	HKD	118 659	553	0,3
China Longyuan Power Group Corp Ltd	HKD	201 666	2 568	1,4
China Mengniu Dairy Company Ltd	HKD	82 169	3 883	2,1
China Merchants Bank Co Ltd Class H	HKD	18 518	1 079	0,6
China Overseas Land and Investment Ltd	HKD	47 568	1 308	0,7
China Railway Group Ltd	HKD	172 702	950	0,5
China Resources Land Ltd	HKD	15 040	718	0,4
Coway Co Ltd	KRW	1 907	878	0,5
CRRC Corporation	HKD	137 554	578	0,3
DB Insurance Co Ltd	KRW	3 076	1 655	0,9
Fu Shou Yuan International Group Ltd	HKD	76 297	682	0,4
Geely Automobile Holdings Ltd	HKD	58 848	896	0,5
HCL Technologies Ltd.	INR	15 520	2 032	1,1
Housing Development Finance Corp Ltd	INR	32 794	10 894	6,0
Hyundai Glovis Co Ltd	KRW	1 074	1 447	0,8
Hyundai Mobis Co Ltd	KRW	767	1 267	0,7
ICICI Bank Ltd	INR	16 324	1 832	1,0
Indofood Sukses Makmur Tbk.	IDR	437 706	1 970	1,1
Industrial And Commercial Bank Of China Ltd H	HKD	194 241	1 042	0,6
Infosys Ltd	INR	30 870	5 864	3,2
JD.com Inc	HKD	2 294	674	0,4
Kotak Mahindra Bank Ltd	INR	5 138	1 182	0,7
LG Corp	KRW	954	614	0,3
Li Ning Company Ltd	HKD	19 166	1 733	1,0
MediaTek Inc	TWD	11 510	2 439	1,3
PICC Property and Casualty Co Ltd	HKD	148 526	1 469	0,8
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd H	HKD	26 035	1 795	1,0

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
POSCO Holdings Inc	KRW	330	752	0,4
Power Grid Corp Of India Ltd	INR	108 692	2 925	1,6
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	10 424	4 750	2,6
Samsung Fire Marine Insurance Co Ltd	KRW	1 112	1 833	1,0
Shanghai Pharmaceuticals Holdings Co. Ltd	HKD	54 506	944	0,5
Sinopharm Group Co. Ltd	HKD	67 762	1 795	1,0
SK Hynix Inc	KRW	4 978	3 076	1,7
SK Square Co Ltd	KRW	2 830	782	0,4
SK Telecom Co Ltd	KRW	10 953	4 278	2,4
State Bank of India	INR	24 810	1 918	1,1
Sun TV Network Ltd	INR	10 580	648	0,4
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	66 777	10 153	5,6
Tata Steel Ltd	INR	66 090	938	0,5
Techtronic Industries Co Ltd	HKD	6 191	720	0,4
Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk Class B	IDR	1 471 342	3 693	2,0
Zhongsheng Group Holdings Ltd	HKD	30 608	1 641	0,9
Summa Asien			119 039	65,5
Europa				
ASML Holding NV	EUR	586	3 283	1,8
Prosus	EUR	1 328	952	0,5
Summa Europa			4 235	2,3
Nordamerika				
America Movil SAB de CV	MXN	208 400	1 970	1,1
Arca Continental SAB de CV	MXN	16 615	1 406	0,8
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	8 359	928	0,5
First Quantum Minerals Ltd	CAD	7 304	1 589	0,9
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	21 420	1 737	1,0
Globant SA	USD	492	862	0,5
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	MXN	17 239	1 290	0,7
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	77 201	2 824	1,6
Lam Research Corp	USD	330	1 445	0,8
MakeMyTrip Ltd	USD	4 651	1 336	0,7
NetEase Inc ADR	USD	2 275	1 722	0,9
Pinduoduo Inc	USD	2 642	2 245	1,2
Trip.com Group Ltd ADR	USD	1 915	686	0,4
Wal - Mart de Mexico SAB de CV Class V	MXN	107 148	3 930	2,2
Summa Nordamerika			23 969	13,2
Sydamerika				
Bank Bradesco SA	BRL	227 316	6 796	3,7
Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRL	27 642	2 298	1,3
CPFL Energia SA	BRL	14 959	980	0,5
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	BRL	26 582	686	0,4
Itau Unibanco Holding SA	BRL	83 695	4 129	2,3
Localiza Rent A Car SA	BRL	25 554	2 683	1,5
Localiza Rent A Car SA Rights	BRL	111	02	0,0
Summa Sydamerika			17 574	9,7

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			171 972	94,7
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				5,3
Likvida medel			9 803	5,4
Övriga tillgångar och skulder netto			-129	-0,1
FONDFÖRMÖGENHET			181 646	100,0
Växelkurser				
Kurs BRL			1,9735	
Kurs EUR			11,1203	
Kurs HKD			1,3350	
Kurs IDR			0,0007	
Kurs INR			0,1259	
Kurs KRW			0,0082	
Kurs THB			0,3008	
Kurs TWD			0,3390	
Kurs USD			10,4195	
Kurs ZAR			0,6124	

Antal andelar är avrundade till heltal.

Fonden har ej ställt några säkerheter.

Räkenskaper

Kostnadsmått

Omsättningshastighet: 0,95 ggr
Transaktionskostnader: 0,06 %

Insättningsavgift: Ingen
Uttagsavgift: Ingen

Andelsklass A

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,10% av den genomsnittliga fondförmögenheten + 20% av överavkastningen jämfört med indexutvecklingen de månader fonden ackumulerat går bättre än sitt jämförelseindex.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,32%

Andelsklass C

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 1,30% av den genomsnittliga fondförmögenheten

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,52%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	18,01 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	232,82 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	1,34 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	17,33 kr

Resultaträkning (tkr)

	20220101- 20221231	20210101- 20211231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	-30 404	1 036
Ränteutgifter	80	-
Utdelningar	3 377	3 621
Valutavinst/förluster netto	-949	-66
Övriga finansiella intäkter	1	-
Övriga intäkter	-	12
Summa intäkt och värdeförändring	-27 895	4 603
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-2 476	-3 106
Ersättning till förvaringsinstitut	-94	-67
Transaktionskostnader	-466	-413
Räntekostnader	-12	-29
Övriga finansiella kostnader	-5	-
Övriga kostnader	-	-1
Summa kostnader	-3 053	-3 616
Periodens resultat	-30 948	987

Balansräkning (tkr)

	20221231	20211231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	171 972	220 466
S:a fin instr med pos markn.värde	171 972	220 466
Bank och övriga likvida medel	9 803	4 063
Förutbet kostnader och uppl intäkter	77	96
Summa tillgångar	181 852	224 625
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	206	443
Summa Skulder	206	443
Fondförmögenhet	181 646	224 182

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	20221231	20211231
Realisationsvinster/förluster	-22 293	11 929
Orealiserade vinster/förluster	-8 111	-10 893
Summa	-30 404	1 036

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	20221231	20211231
Fondfmh vid årets början	224 182	254 865
Andelsutgivning	9 357	17 939
Andelsinlösen	-20 945	-49 609
Resultat enligt resultaträkningen	-30 948	987
Fondfmh vid periodens slut	181 646	224 182

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Indecap Guide Tillväxt

Identifieringskod för juridiska personer: 549300T8UMHCKZXQBW27

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-taxonomi 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 taxonomi eller inte.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.



Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

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

___%

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

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

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

Nej

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 4% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under 2022 strukturerade vi om fondens hållbarhetsarbete. Hållbarhetsfokus konkretiserades genom tydliga mål och framför allt tydliga arbetsmetoder gällande integreringen av hållbarhet i alla våra beslut gällande fonden. 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. Fonden främjar främst miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att arbeta utifrån nedan mål: bekämpa klimatförändringarna, att hållbarhet genomsyrar bolagsstyrningen i de bolag fonden investerar samt att säkerställa fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande. Fonden arbetar även med exkluderingar utifrån miljö och sociala aspekter på grund av företagets verksamhet samt exkluderingar baserat på internationella normer.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

I syfte att konkretisera vårt hållbarhetsarbete satte fonden under år 2022 upp tydliga mål för att kunna prioritera hållbarhet. Detta är utöver att vi inte investerar i bolag med verksamhet som inte bedöms hållbar eller som strider mot internationella normer och konventioner som vi förbundit oss att följa. Dessa exkluderingsstrategier är svåra att visa resultat för då det är många bolag som exkluderas redan i första fasen när vi väljer ut investeringsuniverset. Vi har även arbetat mycket under 2022 med att integrera hållbarhet i fondens investeringsstrategi, att alltid ta hänsyn till hållbarhetsrisker såväl som andra finansiella risker. En lyckad integrering av hållbarhetsparametrar i investeringsprocessen gör det svårt att separera dem och visa på tydliga resultat gällande hållbarhetsindikatorerna nu när allt är ett. Under 2022 började fonden att arbeta aktivt med tre hållbarhetsindikatorer utifrån Agenda 2030 som fonden arbetar med, inte bara inför investering utan kontinuerligt under investeringen. Fonden inte bara mäter dessa indikatorer utan arbetar med att påverka investeringar till att förbättra sina resultat på dessa områden.

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 11% av fondens viktade innehav satt ett vetenskapligt baserat mål (SBTi) för att minska sina utsläpp. Detta innebär att 11% 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 2: 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.

Mål 5.5 Säkerställ fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande. Indikator: Fondbolaget följer upp den procentuella fördelningen mellan män och kvinnor i bolagens styrelser. Fonden strävar mot och uppmuntrar en jämn könsfördelning i styrelserna i de bolag som fonden investerar i. Under år 2022 har vi kontaktat alla våra stora innehav med anledning av denna fråga och haft flertalet dialoger kring den. Fondens målsättning i denna fråga är i dagsläget att innehavens bolagsstyrelse ska bestå till ett minimum av 30% kvinnor. Vid årsskiftet 2022/2023 hade 9% av fondens viktade innehav nått upp till detta sociala hållbarhetsmål.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Detta är fondens första regelbundna rapport avseende hållbarhetsindikatorerna.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden främjar främst miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att arbeta utifrån målen:

1. Bekämpa klimatförändringarna: genom att aktivt försöka investera i bolag som jobbar med att uppnå Parisavtalet bidrar fonden till minskning av koldioxidutsläpp.
2. Hållbarhet genomsyrar bolagsstyrningen i de bolag fonden investerar: genom att endast rösta för ersättningsprogram som inkluderar hållbarhetskriterier visar vi som investerare att hållbarhet är en del av företagets kärnverksamhet.
3. Säkerställa fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande: genom att uppmuntrar en jämn könsfördelning i styrelserna i de bolag som fonden investerar i bidrar fonden till en jämnare könsfördelning i styrelserna.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

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 av: Vapen, tobak, fossila bränslen, alkohol, pornografi, kommersiell spelverksamhet. Vi har en nolltolerans gällande kontroversiella vapen 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 uppmärksammats 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.

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)

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.

Hållbarhet

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

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja, investeringarna var anpassade till dessa. Vi använder oss av en extern leverantör som levererar grundliga analyser för våra investeringar för att säkerställa att alla våra investeringar lever upp till de riktlinjer och principer som är beskrivna här i ovan fråga.

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 avyttrade vi samtliga innehav som vi med hjälp av vår dataleverantör, samt möten internt med fondbolagets kommitté för ansvarsfulla investeringar, identifierade bröt mot riktlinjerna.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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).

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
Housing Development Finance Corp Ltd	Financials	6,00%	Indien
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Information Technology	5,59%	Taiwan
Bank Bradesco SA	Financials	3,74%	Brasilien
AIA Group Ltd	Financials	3,31%	Hong Kong
Infosys Ltd	Information Technology	3,23%	Indien
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	2,61%	Sydkorea
Bank Central Asia Tbk	Financials	2,43%	Indonesien
SK Telecom Co Ltd	Communication Services	2,36%	Sydkorea
Itau Unibanco Holding SA	Financials	2,27%	Brasilien
Wal - Mart de Mexico SAB de CV Class V	Consumer Discretionary	2,16%	Mexiko
China Mengniu Dairy Company Ltd	Consumer Staples	2,14%	Hong Kong
Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	Communication Services	2,03%	Indonesien
Naspers Ltd Class N	Consumer Discretionary	1,95%	Sydafrika
ASML Holding NV	Information Technology	1,81%	Nederländerna
SK Hynix Inc	Information Technology	1,69%	Sydkorea

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2022-12-31



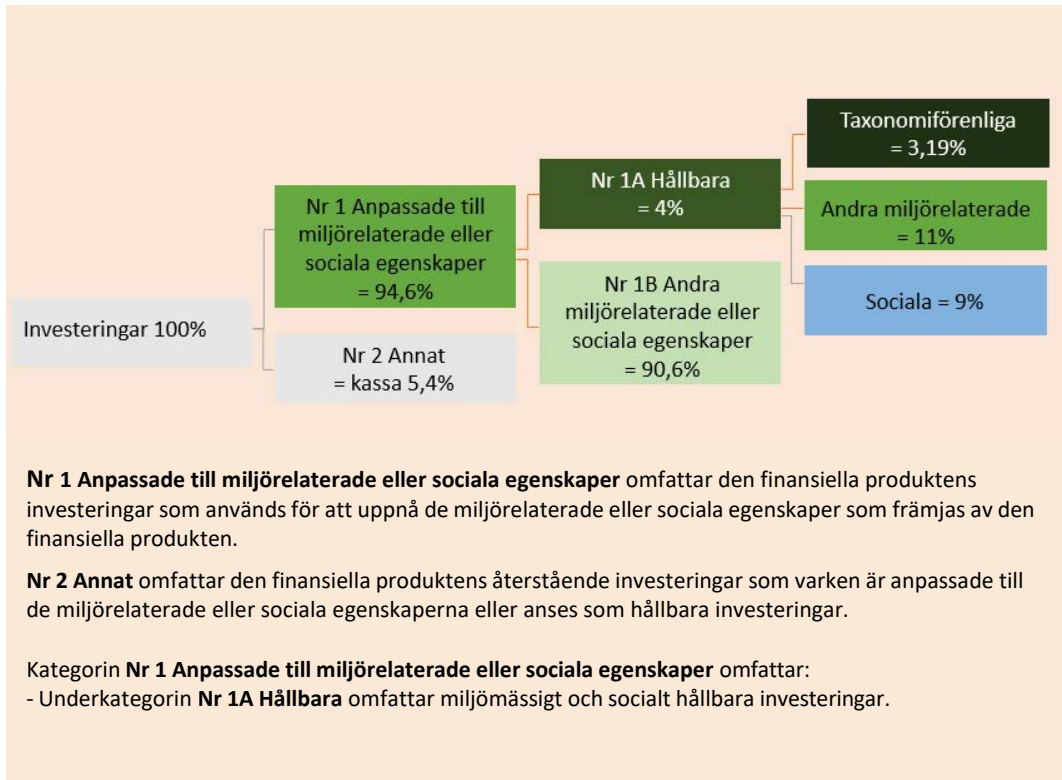
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av år 2022 var 94,6% av fondens investeringar anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vad var tillgångsallokeringen?

Indecap Guide Tillväxt är en aktiv förvaltd tillväxtmarknadsfond som placerar huvudsakligen i noterade bolag som har exponering mot eller är noterade i tillväxtregionerna, Asien, Latinamerika samt Östeuropa.

Tillgångsallokeri ng beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:
 - Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekt en är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Materials: 3,36%, Industrials: 5,27%, Consumer Discretionary: 13,18%, Consumer Staples: 5,87%, Health Care: 1,51%, Financials: 32,37%, Information Technology: 19,61%, Communication Services: 7,15%, Utilities: 5,34%, Real Estate: 1,12%.

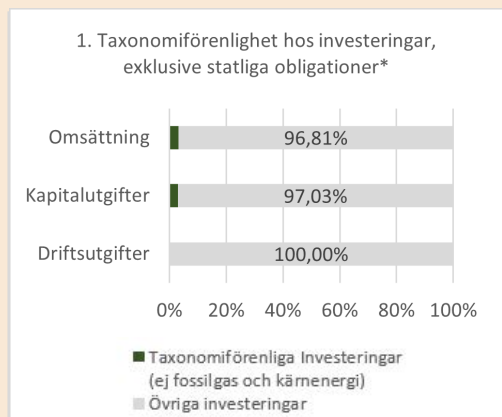
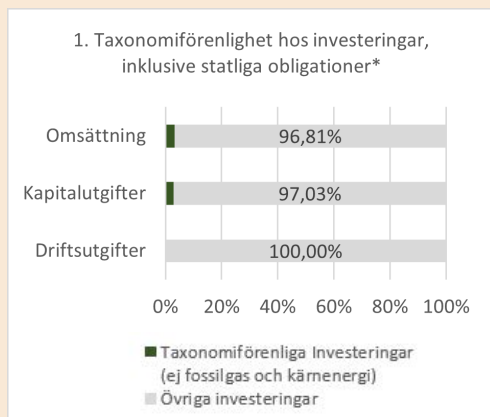


I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

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.



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

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

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

	Omställningsverksamheter	Möjliggörande verksamheter
Omsättning:	0,39%	0,00%
Kapitalutgifter:	0,05%	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 11% av fondens viktade innehav satt ett vetenskapligt baserat mål (SBTi) för att minska sina utsläpp. Detta innebär att 11% 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. Indikatorerna är utformade så det går att mäta de framsteg som görs för att nå dessa mål. Som socialt mål har vi primärt valt Agenda 2030:s mål 5.5 Säkerställ fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande. Indikator: Fondbolaget följer upp den procentuella fördelningen mellan män och kvinnor i bolagens styrelser. Fonden strävar mot och uppmuntrar en jämn könsfördelning i styrelserna i de bolag som fonden investerar i. Under år 2022 har vi kontaktat alla våra stora innehav med anledning av denna fråga och haft flertalet dialoger kring den. Fondens målsättning i denna fråga är i dagsläget att innehavens bolagsstyrelse ska bestå till ett minimum av 30% kvinnor. Vid årsskiftet 2022/2023 hade 9% av fondens viktade innehav nått upp till detta sociala hållbarhetsmål.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det enda som är inkluderat i kategorin annat är kassan som vid årsskiftet var på 5,4%.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna 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.

Fonden arbetar med att hållbarhet ska 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.

För fondens räkning har fondbolaget kontaktat alla stora innehav för att uppmana dem att säkerställa att deras bolagsstyrelse blir mer jämställd alternativt om den redan är det, uppmana dem till att fortsätta att prioritera detta arbete. 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:

Risktagare: VD /förvaltare har bedömts kunna väsentligen påverka fondbolagets risknivå och anses därmed som risktagare.

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 förvaltande 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 anställda 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
Summa	7 704 782
Sociala kostnader särskilt reglerad personal (varav pensionskostnader särskilt reglerad personal)	1 220 420
Sociala kostnader övriga anställda (varav pensionskostnader övriga anställda)	2 675 391
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 Tillväxtmarknadsfond för räkenskapsåret 2022.

Stockholm den

Helen Willberg (Ordförande)

Peter Bredelius

Cecilia Jeffner

Johan Svedin (VD)

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond, org.nr 515602-0694

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 Tillväxtmarknadsfond för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 9-16.

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 Tillväxtmarknadsfonds 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 9-16.

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 9-16. 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, förfälskning, 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 9-16 och för att den är upprättad i enlighet med EUs disclosureförfordning.

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