

# Indecap Guide 2

515602-8382

## Årsberättelse 2023

Avseende perioden 2023-01-01 - 2023-12-31

Indecap Fonder AB

556971-7340



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CD526FE3C9024DC7A5C608A959AF9A80

## Innehåll

|                        |    |
|------------------------|----|
| Förvaltningsberättelse | 3  |
| Fondens utveckling     | 4  |
| Finansiella instrument | 5  |
| Räkenskaper            | 11 |
| Hållbarhet             | 12 |
| Bolagsinformation      | 19 |
| Redovisningsprinciper  | 20 |
| Styrelsens underskrift | 21 |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CD526FE3C9024DC7A5C608A959AF9A80

# Förvaltningsberättelse

## Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i huvudsak i noterade bolag på den svenska- och globala aktiemarknaden samt tillväxtmarknader. 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 jämförelseindex som består av 50 % MSCI Sweden (Net TR), 30 % MSCI World (Net TR) samt 20 % MSCI Emerging Markets (Net TR).

Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2016-06-20

## Periodens resultat

Guide 2 andelsklass C steg med 13,9 procent samtidigt som jämförelseindex steg med 17,3 procent. Inom sverigedelen kom positivt bidrag till stor del från en övervikt mot stora bolag. Underavkastningen inom den globala delen relativt index kan till stor del förklaras av en övervikt mot värdeaktier och speciellt mot europeiska värdeaktier och därmed ej till fullo deltagit i den starka utvecklingen för den amerikanska teknologisektorn med de sju bolagen, kallade "Magnificent Seven", i spetsen. Från tillväxtmarknadsdelen kom bidragen till överavkastningen från innehav inom halvledarindustrin och latinamerikanska konsumentbolag samt en undervikt i Kina.

Omsättningshastigheten under perioden uppgick till 0,47 ggr per år.

Fondförmögenheten har under året ökat från 23 953,9 mkr vid årets start till 28 262,5 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till 953,5 mkr och summan av årets resultat var 3 355,2 mkr.

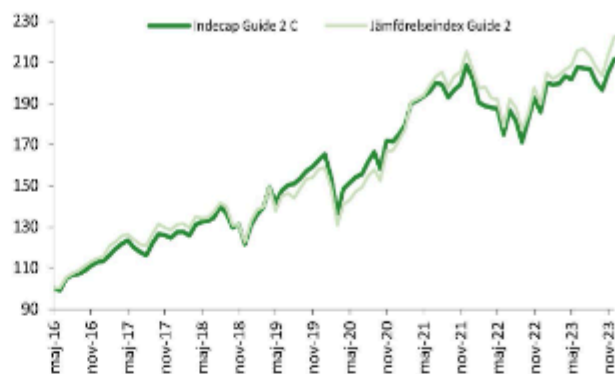
Fonden exponeras för marknadsrisk på alla placeringar och för valutarisk på de aktierelaterade. Marknadsrisken i fondens aktiedel kan variera i storlek, högst risk utgörs av tillväxtmarknadsplaceringar och lägst av placeringar i globala aktier. Den absoluta risken har under de senaste 24 månaderna uppgått till 13,9 procent vilket är 0,5 procentenhet lägre än jämförelseindex som ligger på 14,4 procent. Fondens aktiva risk uppgick under samma period till 3,5 procent.

Året inledde med stigande aktiemarknader för en majoritet av de dominerande ekonomierna världen över efter ett surt 2022. Till skillnad från tidigare perioder när riskviljan återvände till marknaden var det inte tillväxtbolag som ledde uppgången utan mer defensiva sektorer som konsumentvaror, finans samt hälsovård som noterade uppgångar. Optimismen förbyttes sedan under mars i och med att flera amerikanska nischbanker fick problem vilket ledde till en så kallad bankkrasning, marknaden oroades för spridningseffekter men avvärdades snabbt av myndigheter. Marknaden tog sedan ny fart under maj då AI präglade nyhetsflödet vilket ledde till kraftiga uppgångar koncentrerat till de största amerikanska bolagen kopplat till just AI, "magnificent seven". Marknaden gick sedan in i en ny fas under senare delen av sommaren då placeringarna åter fokuserade på den ihållande inflationen och där Centralbankerna kommunicerade allt tydligare "höga räntor längre". Räntor steg kraftigt och sänkte den globala aktiemarknaden. Vidare fortsatte bolagsrapporterna att trotsa den allt svagare konjunkturen och överträffade överlag analytikernas prognoser. Bolag som rapporterade något under konsensus straffades dock hårt. Det var först när inflationen sjunkit lite snabbare än väntat sedimentet vänder, marknaden diskonterade snabbt flera sänkningar av styrräntan redan under första halvan av 2024 vilket ledde till kraftigt stigande aktiemarknader under årets sista två månader.

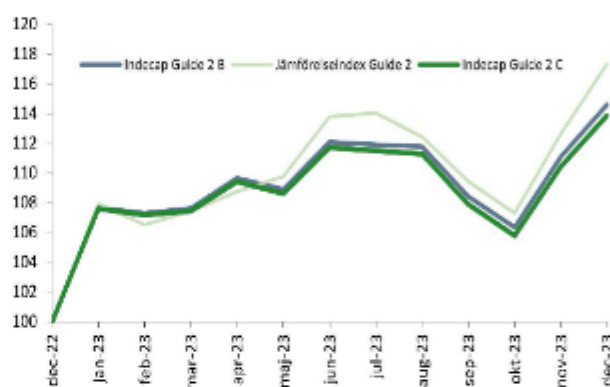
Den globala aktiemarknaden noterade en uppgång på 19,7 procent. Den amerikanska aktiemarknaden steg 22,3 procent, Japan 16,4 procent och Europa 16,0 procent. Bland de större nationerna inom Europa gick Tyskland bäst med en uppgång om 19 procent. Storbritannien steg 10,4 procent. Tillväxtmarknader som grupp gick upp 6,2 procent, i topp återfanns Brasilien och Indien som steg med 19,3 respektive 16,8 procent. Tynge gick det för Hong Kong som föll 17,5 procent och inhemska Kina backade 14,0 procent.

Den svenska kronan stärktes med 3,3 procent mot den amerikanska dollarn och handlades till 10,08 vid utgången av året. Euron förblev oförändrad sett över hela 2023 och stängde på kursen 11,13.

## Fondens utveckling - sedan start



## Fondens utveckling - helår 2023



## Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

|  | 20231231 | 20221231 |
|--|----------|----------|
| Totalrisk                                  | 13,94    | 13,45    |
| Aktiv risk                                 | 3,50     | 3,49     |
| Totalrisk för jämförelseindex              | 14,44    | 14,26    |
| Genomsn. årsavkastning de två senaste åren | 0,72     | 4,07     |
| Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren | 11,71    | 8,30     |

Risk- och avkastningsmått avser C-klassen



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CD526FE3C9024DC7A5C608A959AF9A80

# Fondens utveckling

## Fondens utveckling sedan start

|                                       | 2023        | 2022        | 2021        | 2020        | 2019        | 2018        | 2017        | 2016       |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| <b>Totalt NAV (tkr)</b>               | 28 262 508  | 23 953 860  | 26 239 766  | 21 449 354  | 19 873 017  | 13 973 130  | 12 848 179  | 10 114 138 |
| <b>Klass B* NAV/Andel (kr)</b>        | 165,79      | 144,68      | 161,33      | 132,07      | 124,03      | 92,26       | -           | -          |
| <b>Antal utestående andelar (st)</b>  | 8 178 132   | 8 128 193   | 8 040 769   | 7 742 874   | 7 656 286   | 7 269 046   | -           | -          |
| <b>Avkastning (%)</b>                 | 14,49%      | -10,32%     | 22,15%      | 6,48%       | 34,44%      | -7,74%      | -           | -          |
| <b>Klass C** NAV/Andel (kr)</b>       | 211,51      | 185,78      | 208,51      | 171,81      | 162,40      | 121,59      | 124,68      | 112,85     |
| <b>Antal utestående andelar (st)</b>  | 127 211 321 | 122 603 560 | 119 625 592 | 118 892 414 | 116 526 704 | 109 408 448 | 103 046 989 | 89 620 810 |
| <b>Avkastning (%)</b>                 | 13,85%      | -10,90%     | 21,36%      | 5,79%       | 33,56%      | -2,48%      | 10,48%      | 12,85%     |
| <b>Sammanfatt jämförelseindex (%)</b> | 17,32%      | -11,88%     | 28,80%      | 5,74%       | 29,53%      | -5,03%      | 12,17%      | 14,61%     |

Antal andelar avrundade till heltal.

\*Andelsklass B startade 2018-06-13.

\*\* Andelsklass C startade 2016-06-20



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CD526FE3C9024DC7A5C608A959AF9A80

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2023-12-31

| FINANSIELLA INSTRUMENT                        | VALUTA | ANTAL     | VÄRDE<br>(tkr) | % AV<br>FOND-<br>FMH |
|---|--------|-----------|----------------|----------------------|
| <b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>           |        |           |                |                      |
| <b>AKTIER</b>                                 |        |           |                |                      |
| <b>Afrika</b>                                 |        |           |                |                      |
| AVI Ltd                                       | ZAR    | 111 097   | 5 025          | 0,02                 |
| Bidvest Group Ltd                             | ZAR    | 22 369    | 3 110          | 0,01                 |
| Foschini Group Ltd                            | ZAR    | 237 648   | 14 532         | 0,05                 |
| Naspers Ltd Class N                           | ZAR    | 24 151    | 41 631         | 0,15                 |
| Shoprite Holdings Ltd                         | ZAR    | 52 144    | 7 904          | 0,03                 |
| Spar Group Ltd                                | ZAR    | 160 606   | 10 435         | 0,04                 |
| Standard Bank Group Ltd                       | ZAR    | 79 000    | 9 060          | 0,03                 |
| <b>Summa Afrika</b>                           |        |           | <b>91 695</b>  | <b>0,32</b>          |
| <b>Asien</b>                                  |        |           |                |                      |
| AIA Group Ltd                                 | HKD    | 393 817   | 34 588         | 0,12                 |
| Alibaba Group Holding Ltd Ordinary Shares     | HKD    | 1 405 356 | 137 122        | 0,49                 |
| Bajaj Finance Ltd                             | INR    | 25 975    | 23 051         | 0,08                 |
| Bank Central Asia Tbk                         | IDR    | 9 237 329 | 56 834         | 0,20                 |
| Bank Mandiri Persero Tbk PT                   | IDR    | 6 673 951 | 26 428         | 0,09                 |
| Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT          | IDR    | 3 638 824 | 12 802         | 0,05                 |
| BOC Aviation Ltd                              | HKD    | 137 092   | 10 563         | 0,04                 |
| Brilliance China Automotive Holdings Ltd      | HKD    | 1 077 105 | 6 047          | 0,02                 |
| Chailease Holding Co Ltd                      | TWD    | 304 432   | 19 294         | 0,07                 |
| Cheil Worldwide Inc                           | KRW    | 99 057    | 14 751         | 0,05                 |
| China Communications Services Corp Ltd        | HKD    | 1 960 500 | 8 198          | 0,03                 |
| China Construction Bank Corp H                | HKD    | 6 422 374 | 38 543         | 0,14                 |
| China Life Insurance Co Ltd H Shares          | HKD    | 331 606   | 4 331          | 0,02                 |
| China Medical System Holdings Ltd             | HKD    | 420 366   | 7 509          | 0,03                 |
| China Mengniu Dairy Company Ltd               | HKD    | 962 920   | 26 098         | 0,09                 |
| China Resources Land Ltd                      | HKD    | 242 666   | 8 769          | 0,03                 |
| Chinasoft International Ltd                   | HKD    | 1 602 990 | 12 392         | 0,04                 |
| Coway Co Ltd                                  | KRW    | 34 317    | 15 360         | 0,05                 |
| DB Insurance Co Ltd                           | KRW    | 30 562    | 20 017         | 0,07                 |
| Delta Electronics Inc                         | TWD    | 111 983   | 11 528         | 0,04                 |
| Fu Shou Yuan International Group Ltd          | HKD    | 1 299 073 | 8 886          | 0,03                 |
| HCL Technologies Ltd.                         | INR    | 183 376   | 32 560         | 0,12                 |
| HDFC Bank Ltd                                 | INR    | 652 812   | 135 135        | 0,48                 |
| Hyundai Glovis Co Ltd                         | KRW    | 14 304    | 21 434         | 0,08                 |
| Hyundai Mobis Co Ltd                          | KRW    | 8 255     | 15 309         | 0,05                 |
| ICICI Bank Ltd                                | INR    | 193 375   | 23 340         | 0,08                 |
| Industrial And Commercial Bank Of China Ltd H | HKD    | 2 640 850 | 13 020         | 0,05                 |
| Infosys Ltd                                   | INR    | 363 831   | 67 985         | 0,24                 |
| Kao Corp                                      | JPY    | 186 594   | 77 364         | 0,27                 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd                       | INR    | 60 653    | 14 016         | 0,05                 |
| Li Ning Company Ltd                           | HKD    | 417 798   | 11 270         | 0,04                 |
| Makita Corp                                   | JPY    | 221 205   | 61 511         | 0,22                 |
| MediaTek Inc                                  | TWD    | 95 759    | 31 916         | 0,11                 |
| Meituan Dianping                              | HKD    | 56 703    | 5 994          | 0,02                 |
| Nintendo Co Ltd                               | JPY    | 70 045    | 36 847         | 0,13                 |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CD526FE3C9024DC7A5C608A959AF9A80

# Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-12-31

| FINANSIELLA INSTRUMENT                         | VALUTA | ANTAL      | VÄRDE<br>(tkr)   | % AV<br>FOND-<br>FMH |
|--|--------|------------|------------------|----------------------|
| <b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>            |        |            |                  |                      |
| PICC Property and Casualty Co Ltd              | HKD    | 1 488 044  | 17 822           | 0,06                 |
| Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd H   | HKD    | 259 778    | 11 852           | 0,04                 |
| POSCO Holdings Inc                             | KRW    | 3 179      | 12 425           | 0,04                 |
| Power Grid Corp Of India Ltd                   | INR    | 1 710 309  | 49 132           | 0,17                 |
| S1 Corporation                                 | KRW    | 16 446     | 7 721            | 0,03                 |
| Samsung Electronics Co Ltd                     | KRW    | 431 947    | 265 330          | 0,94                 |
| Samsung Fire Marine Insurance Co Ltd           | KRW    | 16 433     | 33 819           | 0,12                 |
| Shanghai Pharmaceuticals Holdings Co. Ltd      | HKD    | 696 465    | 10 265           | 0,04                 |
| Sinopharm Group Co. Ltd                        | HKD    | 452 816    | 11 951           | 0,04                 |
| SK Hynix Inc                                   | KRW    | 27 586     | 30 544           | 0,11                 |
| SK Square Co Ltd                               | KRW    | 30 283     | 12 464           | 0,04                 |
| SK Telecom Co Ltd                              | KRW    | 84 629     | 33 177           | 0,12                 |
| State Bank of India                            | INR    | 294 196    | 22 876           | 0,08                 |
| Sun TV Network Ltd                             | INR    | 125 157    | 10 795           | 0,04                 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd      | TWD    | 751 417    | 146 319          | 0,52                 |
| Tata Steel Ltd                                 | INR    | 776 750    | 13 132           | 0,05                 |
| Techtronic Industries Co Ltd                   | HKD    | 72 013     | 8 648            | 0,03                 |
| Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk Class B | IDR    | 10 743 851 | 27 777           | 0,10                 |
| Want Want China Holdings Ltd                   | HKD    | 1 601 098  | 9 753            | 0,03                 |
| Zhejiang Expressway Co Ltd                     | HKD    | 1 121 052  | 7 538            | 0,03                 |
| Zhongsheng Group Holdings Ltd                  | HKD    | 439 422    | 10 594           | 0,04                 |
| <b>Summa Asien</b>                             |        |            | <b>1 804 746</b> | <b>6,39</b>          |
| <b>Europa</b>                                  |        |            |                  |                      |
| Adidas AG                                      | EUR    | 57 536     | 117 956          | 0,42                 |
| Air Liquide SA                                 | EUR    | 71 017     | 139 237          | 0,49                 |
| Amadeus IT Group SA A                          | EUR    | 146 024    | 105 467          | 0,37                 |
| ASM International NV                           | EUR    | 15 256     | 79 813           | 0,28                 |
| ASML Holding NV                                | EUR    | 17 427     | 132 251          | 0,47                 |
| Cie Financiere Richemont SA                    | CHF    | 53 252     | 73 805           | 0,26                 |
| Compass Group PLC                              | GBP    | 508 280    | 140 133          | 0,50                 |
| Daimler Truck Holding AG                       | EUR    | 106 905    | 40 487           | 0,14                 |
| Danone SA                                      | EUR    | 508 499    | 332 172          | 1,18                 |
| Endeavour Mining PLC                           | GBP    | 27 809     | 6 277            | 0,02                 |
| Ferrari NV                                     | EUR    | 29 029     | 98 628           | 0,35                 |
| Groupe Bruxelles Lambert SA                    | EUR    | 59 776     | 47 393           | 0,17                 |
| HeidelbergCement AG                            | EUR    | 180 110    | 162 287          | 0,57                 |
| Henkel AG                                      | EUR    | 136 928    | 99 050           | 0,35                 |
| Intertek Group PLC                             | GBP    | 128 425    | 70 055           | 0,25                 |
| Kering SA                                      | EUR    | 13 523     | 60 066           | 0,21                 |
| Knorr-Bremse AG                                | EUR    | 97 399     | 63 755           | 0,23                 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV                  | EUR    | 594 403    | 172 143          | 0,61                 |
| Koninklijke Philips NV                         | EUR    | 491 118    | 115 277          | 0,41                 |
| Lloyds Banking Group PLC                       | GBP    | 9 976 536  | 61 150           | 0,22                 |
| L'Oreal SA                                     | EUR    | 24 495     | 122 885          | 0,43                 |
| Nestle SA                                      | CHF    | 158 807    | 185 417          | 0,66                 |
| Nokia OYJ                                      | EUR    | 8 772 525  | 298 052          | 1,05                 |
| Novartis AG                                    | CHF    | 176 382    | 179 242          | 0,58                 |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CD526FE3C9024DC7A5C608A959AF9A80

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2023-12-31

| FINANSIELLA INSTRUMENT                              | VALUTA | ANTAL     | VÄRDE<br>(tkr)   | % AV<br>FOND-<br>FMH |
|---|--------|-----------|------------------|----------------------|
| <b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>                 |        |           |                  |                      |
| Novartis AG   | CHF    | 176 382   | 179 242          | 0,63                 |
| Novo Nordisk B                                      | DKK    | 423 826   | 441 851          | 1,56                 |
| Orange SA   | EUR    | 557 019   | 63 894           | 0,23                 |
| Prosus  | EUR    | 36 277    | 10 898           | 0,04                 |
| Reckitt Benckiser Group PLC                         | GBP    | 83 738    | 58 308           | 0,21                 |
| Roche Holding AG                                    | CHF    | 31 323    | 91 701           | 0,32                 |
| SAP SE  | EUR    | 100 653   | 156 287          | 0,55                 |
| Siegfried Holding AG                                | CHF    | 9 741     | 100 249          | 0,35                 |
| Sika AG   | CHF    | 31 529    | 103 327          | 0,37                 |
| Smith and Nephew PLC                                | GBP    | 805 957   | 111 671          | 0,40                 |
| Société Générale SA                                 | EUR    | 352 538   | 94 287           | 0,33                 |
| Sodexo  | EUR    | 148 027   | 164 161          | 0,58                 |
| The Swatch Group AG Bearer Shares                   | CHF    | 19 278    | 52 768           | 0,19                 |
| UBS Group AG  | CHF    | 596 764   | 186 498          | 0,66                 |
| Unilever PLC  | GBP    | 354 869   | 173 245          | 0,61                 |
| Vonovia SE  | EUR    | 226 022   | 71 811           | 0,25                 |
| Warehouses de Pauw NV                               | EUR    | 172 992   | 54 885           | 0,19                 |
| <b>Summa Europa</b>                                 |        |           | <b>4 996 711</b> | <b>17,12</b>         |
| <b>Nordamerika</b>                                  |        |           |                  |                      |
| Adobe Inc   | USD    | 21 445    | 128 938          | 0,46                 |
| Advanced Micro Devices Inc                          | USD    | 11 984    | 17 803           | 0,06                 |
| Alphabet Inc A                                      | USD    | 236 717   | 333 246          | 1,18                 |
| America Movil SAB de CV                             | MXN    | 1 232 370 | 11 544           | 0,04                 |
| American Express Co                                 | USD    | 58 399    | 110 257          | 0,39                 |
| Apple Inc   | USD    | 64 380    | 124 916          | 0,44                 |
| Arca Continental SAB de CV                          | MXN    | 253515    | 27 973           | 0,10                 |
| Bank of New York Mellon Corp                        | USD    | 267 243   | 140 184          | 0,50                 |
| Berkshire Hathaway Inc B                            | USD    | 38 610    | 138 779          | 0,49                 |
| Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV                 | MXN    | 229 968   | 4 809            | 0,02                 |
| Broadcom Inc  | USD    | 1 454     | 16 357           | 0,06                 |
| Cadence Design Systems Inc                          | USD    | 32 351    | 88 801           | 0,31                 |
| Charles Schwab Corp                                 | USD    | 109 078   | 75 630           | 0,27                 |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR | USD    | 125 083   | 19 199           | 0,07                 |
| Citigroup Inc                                       | USD    | 151 333   | 78 452           | 0,28                 |
| Clorox Co   | USD    | 107 429   | 154 376          | 0,55                 |
| Coca-Cola Femsa SAB de CV Unit                      | MXN    | 37 471    | 3 590            | 0,01                 |
| Daqo New Energy Corp ADR                            | USD    | 21 774    | 5 837            | 0,02                 |
| Dentsply Sirona Inc                                 | USD    | 180 822   | 64 856           | 0,23                 |
| Elevance Health Inc                                 | USD    | 34 874    | 165 733          | 0,59                 |
| Estee Lauder Companies Inc Class A                  | USD    | 13 570    | 20 001           | 0,07                 |
| Expedia Group Inc                                   | USD    | 38 946    | 59 577           | 0,21                 |
| First Quantum Minerals Ltd                          | CAD    | 64 015    | 5 308            | 0,02                 |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV                | MXN    | 134 969   | 17 751           | 0,06                 |
| Globant SA  | USD    | 1 418     | 3 401            | 0,01                 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV          | MXN    | 52 459    | 9 254            | 0,03                 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O          | MXN    | 455 948   | 46 334           | 0,16                 |
| Grupo Mexico SAB de CV                              | MXN    | 502 086   | 28 141           | 0,10                 |
| HCA Healthcare Inc                                  | USD    | 29 553    | 80 617           | 0,29                 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CD526FE3C9024DC7A5C608A959AF9A80



## Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-12-31

| FINANSIELLA INSTRUMENT                 | VALUTA | ANTAL     | VÄRDE<br>(tkr)   | % AV<br>FOND-<br>FMH |
|--|--------|-----------|------------------|----------------------|
| <b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>    |        |           |                  |                      |
| HDFC Bank Ltd ADR                      | USD    | 109 835   | 74 284           | 0,26                 |
| Henry Schein Inc                       | USD    | 224 696   | 171 443          | 0,61                 |
| Ingredion Inc                          | USD    | 142 481   | 155 839          | 0,55                 |
| Kimberly-Clark Corp                    | USD    | 56 704    | 69 438           | 0,25                 |
| Lam Research Corp                      | USD    | 13 548    | 106 943          | 0,38                 |
| Lamb Weston Holdings Inc               | USD    | 127 840   | 139 259          | 0,49                 |
| MakeMyTrip Ltd                         | USD    | 30 160    | 14 280           | 0,05                 |
| Marsh and McLennan Companies Inc       | USD    | 50 147    | 95 754           | 0,34                 |
| Martin Marietta Materials Inc          | USD    | 24 531    | 123 341          | 0,44                 |
| Mastercard Inc A                       | USD    | 32 540    | 139 868          | 0,49                 |
| Medpace Holdings                       | USD    | 17 221    | 53 199           | 0,19                 |
| MercadoLibre Inc                       | USD    | 333       | 5 274            | 0,02                 |
| Merck and Co Inc                       | USD    | 151 852   | 166 839          | 0,59                 |
| Meta Platforms Inc                     | USD    | 49 758    | 177 495          | 0,63                 |
| Microsoft Corp                         | USD    | 46 470    | 176 107          | 0,62                 |
| MSCI Inc                               | USD    | 22 428    | 127 852          | 0,45                 |
| NetEase Inc ADR                        | USD    | 10 173    | 9 551            | 0,03                 |
| Nu Holdings Ltd                        | USD    | 233 638   | 19 614           | 0,07                 |
| NVIDIA Corp                            | USD    | 34 898    | 174 168          | 0,62                 |
| Otis Worldwide Corp                    | USD    | 80 872    | 72 920           | 0,26                 |
| PagSeguro Digital Ltd                  | USD    | 310 605   | 39 034           | 0,14                 |
| Pfizer Inc                             | USD    | 334 482   | 97 048           | 0,34                 |
| Progressive Corp                       | USD    | 64 429    | 103 422          | 0,37                 |
| Southwest Airlines Company             | USD    | 170 838   | 49 722           | 0,18                 |
| SP Global Inc                          | USD    | 28 956    | 128 551          | 0,45                 |
| Stellantis NV                          | USD    | 568 908   | 133 703          | 0,47                 |
| Sterling Infrastructure Inc            | USD    | 88 151    | 78 115           | 0,28                 |
| Thermo Fisher Scientific Inc           | USD    | 6 245     | 33 406           | 0,12                 |
| Trip.com Group Ltd ADR                 | USD    | 22 283    | 8 087            | 0,03                 |
| UnitedHealth Group Inc                 | USD    | 25 499    | 135 290          | 0,48                 |
| Vipshop Holdings Ltd ADR               | USD    | 28 310    | 5 067            | 0,02                 |
| Visa Inc Class A                       | USD    | 58 438    | 153 329          | 0,54                 |
| Wal - Mart de Mexico SAB de CV Class V | MXN    | 465 497   | 19 826           | 0,07                 |
| Watsco Inc                             | USD    | 35 406    | 152 886          | 0,54                 |
| Willis Towers Watson                   | USD    | 14 936    | 36 306           | 0,13                 |
| <b>Summa Nordamerika</b>               |        |           | <b>5 228 924</b> | <b>18,50</b>         |
| <b>Sverige</b>                         |        |           |                  |                      |
| AAK                                    | SEK    | 870 938   | 195 787          | 0,69                 |
| ABB Ltd                                | SEK    | 833 524   | 371 168          | 1,31                 |
| Alfa Laval                             | SEK    | 889 324   | 358 753          | 1,27                 |
| Alleima                                | SEK    | 776 175   | 59 471           | 0,21                 |
| Assa Abloy B                           | SEK    | 1 712 297 | 497 080          | 1,76                 |
| AstraZeneca                            | SEK    | 301 886   | 408 603          | 1,45                 |
| Atlas Copco A                          | SEK    | 4 847 836 | 841 342          | 2,98                 |
| Atrium Ljungberg B                     | SEK    | 362 695   | 83 855           | 0,30                 |
| Avanza Bank Holding                    | SEK    | 541 395   | 126 416          | 0,45                 |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CD526FE3C9024DC7A5C608A959AF9A80



## Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-12-31

| FINANSIELLA INSTRUMENT              | VALUTA | ANTAL      | VÄRDE<br>(tkr)    | % AV<br>FOND-<br>FMH |
|-------------------------------------|--------|------------|-------------------|----------------------|
| <b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b> |        |            |                   |                      |
| Axfood                              | SEK    | 1 148 837  | 313 633           | 1,11                 |
| Beijer Ref                          | SEK    | 932 443    | 125 787           | 0,45                 |
| BioArctic B                         | SEK    | 506 603    | 135 668           | 0,48                 |
| Castellum                           | SEK    | 705 270    | 101 065           | 0,36                 |
| Creaspac                            | SEK    | 363 190    | 35 375            | 0,13                 |
| Duni                                | SEK    | 269 487    | 27 973            | 0,10                 |
| Electrolux B                        | SEK    | 1 293 874  | 139 868           | 0,49                 |
| Elekta B                            | SEK    | 4 400 173  | 362 222           | 1,28                 |
| Epiroc B                            | SEK    | 691 855    | 122 043           | 0,43                 |
| Ericsson LM B                       | SEK    | 10 807 014 | 682 031           | 2,41                 |
| Essity B                            | SEK    | 1 845 845  | 461 461           | 1,63                 |
| Getinge B                           | SEK    | 1 620 563  | 363 492           | 1,29                 |
| Handelsbanken A                     | SEK    | 6 607 787  | 723 222           | 2,56                 |
| Hennes Mauritz B                    | SEK    | 445 910    | 78 757            | 0,28                 |
| Hexpol B                            | SEK    | 1 560 625  | 190 396           | 0,67                 |
| Holmen B                            | SEK    | 270 049    | 114 960           | 0,41                 |
| Industrivärden C                    | SEK    | 601 100    | 197 341           | 0,70                 |
| Indutrade                           | SEK    | 308 914    | 80 874            | 0,29                 |
| Instalco                            | SEK    | 994 752    | 40 685            | 0,14                 |
| Investment AB Latour                | SEK    | 250 087    | 65 598            | 0,23                 |
| Investor B                          | SEK    | 3 445 177  | 804 449           | 2,85                 |
| Lifco B                             | SEK    | 672 234    | 166 176           | 0,59                 |
| Lundbergs B                         | SEK    | 347 711    | 190 615           | 0,67                 |
| Millicom Int Cellular SDB           | SEK    | 1 363 855  | 245 835           | 0,87                 |
| NCC B                               | SEK    | 1 449 521  | 182 060           | 0,64                 |
| NIBE Industrier B                   | SEK    | 2 489 745  | 176 274           | 0,62                 |
| Nordea Bank ABP                     | SEK    | 4 731 781  | 590 148           | 2,09                 |
| Sampo Oyj SDB                       | SEK    | 63 418     | 27 967            | 0,10                 |
| Sandvik                             | SEK    | 3 946 031  | 860 629           | 3,05                 |
| SCA B                               | SEK    | 803 799    | 121 454           | 0,43                 |
| SEB A                               | SEK    | 5 322 856  | 738 812           | 2,61                 |
| Securitas B                         | SEK    | 1 625 007  | 160 193           | 0,57                 |
| Skanska B                           | SEK    | 1 812 122  | 330 440           | 1,17                 |
| SKF B                               | SEK    | 1 467 758  | 295 460           | 1,05                 |
| SSAB B                              | SEK    | 2 844 645  | 219 265           | 0,78                 |
| Stora Enso R                        | SEK    | 581 644    | 80 907            | 0,29                 |
| Swedbank A                          | SEK    | 3 233 171  | 657 304           | 2,33                 |
| Swedish Orphan Biovitrum            | SEK    | 1 120 405  | 299 148           | 1,06                 |
| Telia Company                       | SEK    | 3 053 390  | 78 564            | 0,28                 |
| Tobii                               | SEK    | 4 211 682  | 24 807            | 0,09                 |
| Tobii Dynavox                       | SEK    | 1 810 714  | 76 231            | 0,27                 |
| Traton SE                           | SEK    | 767 827    | 181 514           | 0,64                 |
| Trelleborg B                        | SEK    | 923 366    | 311 728           | 1,10                 |
| Volvo B                             | SEK    | 3 520 121  | 921 216           | 3,26                 |
| <b>Summa Sverige</b>                |        |            | <b>14 085 311</b> | <b>50,24</b>         |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CD526FE3C9024DC7A5C608A959AF9A80

## Finansiella instrument

### Tillgångar per 2023-06-30

| FINANSIELLA INSTRUMENT                                  | VALUTA | ANTAL   | VÄRDE (tkr)       | % AV FOND-FMH |
|---|--------|---------|-------------------|---------------|
| <b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>                     |        |         |                   |               |
| <b>Sydamerika</b>                                       |        |         |                   |               |
| Banco BTG Pactual SA                                    | BRL    | 517 932 | 40 413            | 0,14          |
| Banco do Brasil SA                                      | BRL    | 159 098 | 18 283            | 0,06          |
| Bank Bradesco SA  | BRL    | 479 074 | 16 986            | 0,06          |
| Centrais Eletricas Brasileiras SA                       | BRL    | 512 694 | 45 131            | 0,16          |
| CPFL Energia SA   | BRL    | 130 279 | 10 409            | 0,04          |
| Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes | BRL    | 309 179 | 15 446            | 0,05          |
| Hypera SA   | BRL    | 270 411 | 20 056            | 0,07          |
| Itau Unibanco Holding SA                                | BRL    | 684 556 | 48 245            | 0,17          |
| Localiza Rent A Car SA                                  | BRL    | 166 632 | 21 987            | 0,08          |
| Localiza Rent A Car SA Rights                           | BRL    | 597     | 25                | 0,00          |
| M. Dias Branco SA                                       | BRL    | 169 017 | 13 546            | 0,05          |
| <b>Summa Sydamerika</b>                                 |        |         | <b>250 527</b>    | <b>0,89</b>   |
| <b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>                    |        |         | <b>27 260 849</b> | <b>96,5</b>   |
| <b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO</b>              |        |         |                   | <b>3,5</b>    |
| Likvida medel   |        |         | 1 038 593         | 3,7           |
| Övriga tillgångar och skulder netto                     |        |         | -36 934           | -0,1          |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                  |        |         | <b>28 262 508</b> | <b>100,0</b>  |
| Kurs BRL  |        |         |                   | 2,0747        |
| Kurs CAD  |        |         |                   | 7,6429        |
| Kurs CHF  |        |         |                   | 11,9738       |
| Kurs DKK  |        |         |                   | 1,4934        |
| Kurs EUR  |        |         |                   | 11,1323       |
| Kurs GBP  |        |         |                   | 12,8472       |
| Kurs HKD  |        |         |                   | 1,2906        |
| Kurs IDR  |        |         |                   | 0,0007        |
| Kurs INR  |        |         |                   | 0,1211        |
| Kurs JPY  |        |         |                   | 0,0747        |
| Kurs KRW  |        |         |                   | 0,0078        |
| Kurs THB  |        |         |                   | 0,2953        |
| Kurs TWD  |        |         |                   | 0,3284        |
| Kurs USD  |        |         |                   | 10,0779       |
| Kurs ZAR  |        |         |                   | 0,5511        |

Fonden har ej ställt några säkerheter.

Antal andelar är avrundade till heltal.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CD526FE3C9024DC7A5C608A959AF9A80

# Räkenskaper

## Kostnadsmått

Omsättningshastighet: 0,47 ggr

Transaktionskostnader: 0,03%

### Andelsklass B

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

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

Årlig avgift: 1,33%

### Andelsklass C

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 1,95% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Årlig avgift: 1,98%

### Förvaltningsavgift i kr vid:

|   |           |
|---|-----------|
| 10 000 kr engångsinsättning - andelsklass B | 283,83 kr |
| 10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C | 424,36 kr |
| 100 kr löpande sparande - andelsklass B     | 18,59 kr  |
| 100 kr löpande sparande - andelsklass C     | 27,83 kr  |

## Resultaträkning (tkr)

|  | 20230101-<br>20231231 | 20220101-<br>20221231 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>            |                       |                       |
| Värdeförändring överlåtbara värdepapper, not 1 | 3 138 329             | -3 039 870            |
| Ränteutgifter                                  | 42 571                | 3 719                 |
| Utdelningar                                    | 686 466               | 643 723               |
| Valutavinstler/förluster netto                 | -1 394                | -3 450                |
| Övriga finansiella intäkter                    | 5 395                 | 16 516                |
| Övriga intäkter                                | -                     | 2                     |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>      | <b>3 871 367</b>      | <b>-2 379 360</b>     |
| <b>Kostnader</b>                               |                       |                       |
| Förvaltningskostnader                          |                       |                       |
| Ersättning till fondbolaget                    | -506 034              | -451 732              |
| Ersättning till förvaringsinstitut             | -188                  | -216                  |
| Transaktionskostnader                          | -9 957                | -13 386               |
| Räntekostnader                                 | -                     | -337                  |
| Skattekostnader                                | -                     | -113                  |
| Övriga kostnader                               | -                     | -1                    |
| <b>Summa kostnader</b>                         | <b>-516 179</b>       | <b>-465 785</b>       |
| <b>Periodens resultat</b>                      | <b>3 355 188</b>      | <b>-2 845 145</b>     |

## Balansräkning (tkr)

|  | 20231231          | 20221231          |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>                        |                   |                   |
| Överlåtbara värdepapper                  | 27 260 849        | 22 874 739        |
| <i>S:a fin instr med pos markn.värde</i> | 27 260 849        | 22 874 739        |
| Bank och övriga likvida medel            | 1 038 593         | 1 109 300         |
| Förutbet kostnader och uppl intäkter     | 8 860             | 8 973             |
| <b>Summa tillgångar</b>                  | <b>28 308 302</b> | <b>23 993 012</b> |
| <b>Skulder</b>                           |                   |                   |
| Uppl kostnader och förutbet intäkter     | 45 794            | 39 152            |
| <b>Summa Skulder</b>                     | <b>45 794</b>     | <b>39 152</b>     |
| <b>Fondförmögenhet</b>                   | <b>28 262 508</b> | <b>23 953 860</b> |

| Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr) | 20231231         | 20221231          |
|---|------------------|-------------------|
| Realisationsvinster/förluster                           | 488 115          | 186 912           |
| Orealiserade vinster/förluster                          | 2 650 214        | -3 226 782        |
| <b>Summa</b>  | <b>3 138 329</b> | <b>-3 039 870</b> |

| Not 2: Förändring fondfmh (tkr)      | 20231231          | 20221231          |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fondförmögenhet vid periodens början | 23 953 860        | 26 239 767        |
| Andelsutgivning                      | 1 353 106         | 1 113 273         |
| Andelsinlösen                        | -399 646          | -554 035          |
| Resultat enligt resultaträkningen    | 3 355 188         | -2 845 145        |
| <b>Fondfmh vid periodens slut</b>    | <b>28 262 508</b> | <b>23 953 860</b> |



# Hållbarhet

## BILAGA IV

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 2

Identifieringskod för juridiska personer: Org.nr: 515602-3882

**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

**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  | Nej  |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar</b> med ett miljömål: ___%<br><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin<br><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin | <input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 34% hållbara investeringar<br><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin<br><input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin<br><input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål |
| <input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar</b> med ett socialt mål: ___%   | <input type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörelaterade och sociala egenskaper</b> , men <b>gjorde inte några hållbara investeringar</b>  |

**I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?** De miljörelaterade och sociala egenskaperna främjades dels genom våra hållbara investeringar som beräknades till 34% av hela fonden.

Fondens miljörelaterade och sociala egenskaper har även främjats genom ett aktivt arbete med att begränsa ESG-riskerna i fonden. Alla investeringar har genomgått en screening på detta område och fonden har begränsat sitt ägande i bolag med hög ESG-risk i förhållande till andra i sin bransch till förmån för bolag som är bättre på detta område.

**Exkluderingskriterier:** Fonden har främjat miljön genom att avstå från att investera verksamheter som vi bedömer är skadliga för miljön och den biologiska mångfalden. Detta sker genom att fonden inte investerar i utvinning av fossila bränslen, energiproduktion från kol, olje- och övriga fossila bränslen. Under året har inga av våra investeringar varit inom dessa verksamheter. För att främja sociala egenskaper har fonden avstått från investeringar i produktion av alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet och pornografi samt vapenproduktion. Fonden har en nolltolerans gällande kontroversiella vapen för både produktion och distribution. Dessa exkluderingskriterier har fonden under året följt och har inte haft några investeringar i dessa verksamheter.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CD526FE3C9024DC7A5C608A959AF9A80



Fonden har även främjat att bolag följer praxis för god bolagsstyrning genom att exkludera bolag som inte respekterar internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och mångfald samt exkludering av bolag involverade i kontroversiella aktiviteter.

Fonden är restriktiv i val av investeringar. Många investeringar faller bort från investeringsuniverset innan en potentiell investering. Då denna bedömning är integrerad i vår förvaltning är det svårt att uppskatta exakt hur många potentiella investeringar som fallit bort pga av de restriktioner fonden gjort pga av hållbarhet.

### ● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

De egenskaper som främjas i fonden mäts via indikatorerna nedan.

- Exponering mot bolag med hög ESG-risk. *Alla bolag fonden investerade i under året som hade ett ESG-riskvärde som vår dataleverantör Sustainalytic klassade som 'severe' undersöktes noggrant av hållbarhetsteamet som sedan, om de höll med om riskbedömningen, sålde av alternativt valde att inte investera i bolaget och valde i stället att investera i bolag inom samma bransch som klassats med lågt ESG-riskvärde.*
- Exponering mot bolag som bryter mot UN Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s deklarerationer om mänskliga rättigheter samt ILO:s konventioner om arbetsrättsliga villkor. *Fonden har under året valt att inte investera i bolag som bryter mot någon av dessa.*
- Exponering mot bolag verksamma inom kontroversiella vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, pornografi eller kommersiell spelverksamhet. *Fonden har under året valt att inte investera i bolag som producerar inom dessa områden.*
- Exponering mot bolag verksamma inom produktion av fossila bränslen. *Fonden har under året valt att inte investera i denna typ av verksamhet.*

● **... och jämfört med de föregående perioderna?** Resultatet är samma som föregående år förutom gällande ESG-riskvärdet då det är en ny indikator för denna mätperiod.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?** Fonden har en minimiandel på 15% hållbara investeringar och uppmätte 34% för denna mätperiod. För att Indecap ska klassa att en investering som hållbar för denna fond kräver vi att investeringen ska klara minst ett av våra två valda hållbarhetsmål.

1). taxonomiförenlighet. Investeringen är taxonomiförenlig, dvs att den enligt EU:s klassificeringssystem räknas som en verksamhet som är miljömässigt hållbar. Taxonomiförordningen fastställer kriterier för när en ekonomisk verksamhet ska anses vara miljömässigt hållbar. Syftet är att hjälpa investerare att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar. För denna mätperiod var 1,00% av fondens totala kapital taxonomiförenlig.

2). Klara Indecaps egna krav gällande miljö- & sociala aspekter.

Miljökrav: våra investeringar ska ha en tydlig plan för att uppnå Parisavtalet genom att sätta tydliga och mätbara mål. Innehavet ska ha satt ett vetenskapligt baserat mål (Science Based Target, SBT) för att minska sina utsläpp. Detta innebär att innehavet 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 av SBTi (Science Based Target Initiative).

För denna mätperiod var 50% av fondens totala kapital investerat i bolag med ett godkänt SBTi.

Socialt krav: Fonden strävar mot och uppmanar till jämn könsfördelning i styrelserna i de bolag som fonden investerar i. Fondens målsättning i denna fråga är i dagsläget att innehavens bolagsstyrelse ska bestå till ett minimum av 30% kvinnor.

För denna mätperiod var 91% av fondens totala kapital investerat i bolag med en styrelse bestående av minst 30% kvinnor.

För att klara Indecaps egna krav gällande miljö- & sociala aspekter får innehavet inte heller medföra betydande skada. Med betydande skada syftar vi på PAI (Principal Adverse Impact). För att kunna räknas som en hållbar investering enligt Indecaps krav 2). får bolaget fonden investera i inte medföra betydande skada definierat på följande vis:

**Bolaget inte vara bland de 10 % sämsta inom sin sektor för:** PAI 2: Koldioxidavtryck, PAI 3: Växthusgasintensitet, PAI 6: Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, PAI 8: Utsläpp till vatten, PAI 9: Farligt avfall och radioaktivt avfall. Fonden är beroende av externa leverantörer när det gäller datainsamling för PAI. Leverantörerna i sin tur är beroende av att bolag har rapporterat och rapporterat in korrekt data avseende dessa parametrar. Än så länge är det inget lagkrav på att bolag ska rapportera på alla dessa mätetal men det är en process som är på gång och data förbättras succesivt. När Indecaps krav gällande miljö- och sociala aspekter beslutades om hade vi en förhoppning om att det inom kort skulle finnas bättre mer data att utgå ifrån inom alla PAI som



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CD526FE3C9024DC7A5C608A959AF9A80

fondbolag behöver rapportera på. Så är det tyvärr inte i dagsläget och vi har därför valt att under denna mätperiod endast fokusera på PAI 3 och PAI 9 där det finns tillförlitliga data.

För denna mätperiod var 16% av fondens totala kapital investerat i bolag som klarade Indecaps krav gällande SBTi och kvinnor i styrelsen men som var bland de 10% sämsta inom sin sektor gällande PAI 3 och/eller PAI 9 och därav kunde dessa bolag inte räknas till hållbara investeringar.

**Exkluderingar som krävs redan för att bli en investering:** PAI 4: Fossila bränslen. Exkludering av bolag som är verksamma inom produktion (extrahering och raffinering) av fossila bränslen, PAI 14: Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen), PAI 10: Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt PAI 11: Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Läs gärna mer om exkluderingskriterier ovan. För denna mätperiod var 0% av fondens totala kapital investerat i bolag fonden valt att exkludera.

**Övriga PAI-krav :** PAI 7: Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald. För att räknas som en hållbar investering får företaget inte ha en verksamhet som negativt påverkar områden med biologisk mångfald. För denna mätperiod hade fonden inte tillgång till tillräckligt tillförlitliga data för att kunna mäta PAI 7.

PAI 13: Jämnare könsfördelning i styrelserna. För att räknas som ett hållbart innehav måste bolaget som minimum ha en kvinna i styrelsen.

För denna mätperiod hade 100% av fondens investeringar som klarade Indecaps krav gällande SBTi och kvinnor i styrelsen kravet på minst en kvinna i styrelsen.

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.

### ***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?***

Fonden har valt att avstå från att investera i verksamheter som vi bedömer är skadliga för miljön eller sociala egenskaper. På det sättet minskar vi risken för att investeringarna ska orsaka betydande skada för något miljömål eller socialt mål. För de hållbara investeringarna har fonden ännu ett filter. För att Indecap ska klassa ett innehav som hållbart måste det antingen vara en hållbar obligation, taxonomiförenlig eller klara våra internt uppsatta krav. För att klara våra internt uppsatta krav är det än mer fokus på att investeringarna inte får göra någon betydande skada, se mer information i frågan ovan. För de utvalda PAI-kriterier vi hade tillräckligt med tillförlitlig data på för denna period så måste innehavet klara våra gränsdragningar för att räknas som en hållbar investering utifrån Indecaps egna uppsatta krav. På det sättet försöker vi försäkra oss om att de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde inte orsakade någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål.

### ***Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?***

Indikatorerna för de negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer beaktades dels redan när fonden tar ställning till en potentiell investering pga fondens valda exkluderingar. Fonden exkluderar bolag som är verksamma inom produktion (extrahering och raffinering) av fossila bränslen vilket är kopplat till PAI 4. Fondbolaget exkluderar bolag som inte lever upp till FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag vilket är kopplat till PAI 10 och PAI 11. Fonden har en nolltolerans och därmed helt exkluderar bolag som är involverade i kontroversiella vapen vilket är kopplat till PAI 14.

För att Indecap i denna fond ska klassa ett innehav som hållbar måste det antingen vara taxonomiförenlig eller klara våra internt uppsatta krav. För att kunna räknas som en hållbar investering utifrån Indecaps krav får investeringen inte vara bland de 10 % sämsta inom sin sektor för PAI 3: Växthusgasintensitet och PAI 9: Farligt avfall och radioaktivt avfall. Fonden lägger även stor vikt vid PAI 13 – jämnare könsfördelning i styrelserna. Fonden avsåg att även ställa krav gällande PAI 2, 6, 7, 8 men tyvärr ansåg vi att datan i nuläget var för bristfällig för att kunna göra detta.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CD526FE3C9024DC7A5C608A959AF9A80

*Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:* Fonden investerade under mätperioden endast i företag som efterlevde 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 företagskultur som är ämnad att bekämpa bl.a. brott mot mänskliga rättigheter, korruption och mutor.

Fondens efterlevnad av överenskommelsen och riktlinjerna säkerställdes genom dagliga kontroller med hjälp av data från extern dataleverantör.

*I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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?

Indikatorerna för de negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer beaktades när fonden tar ställning till en potentiell investering pga fondens valda exkluderingskriterier. Fonden exkluderar bolag som är verksamma inom produktion (extrahering och raffinering) av fossila bränslen vilket är kopplat till PAI 4. Fondbolaget exkluderar bolag som inte lever upp till FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag vilket är kopplat till PAI 10 och PAI 11. Fonden har en nolltolerans och därmed helt exkluderar bolag som är involverade i kontroversiella vapen vilket är kopplat till PAI 14.



### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

| Största investeringarna | Sektor                      | % tillgångar | Land    |
|-------------------------|-----------------------------|--------------|---------|
| Volvo B                 | Industrivaror och -tjänster | 3,38%        | Sverige |
| Sandvik                 | Industrivaror och -tjänster | 3,16%        | Sverige |
| Atlas Copco A           | Industrivaror och -tjänster | 3,09%        | Sverige |
| Investor B              | Finans                      | 2,95%        | Sverige |
| SEB A                   | Finans                      | 2,71%        | Sverige |
| Handelsbanken A         | Finans                      | 2,65%        | Sverige |
| Ericsson LM B           | Teleoperatörer              | 2,50%        | Sverige |
| Swedbank A              | Finans                      | 2,41%        | Sverige |
| Nordea Bank ABP         | Finans                      | 2,16%        | Finland |
| Assa Abloy B            | Industrivaror och -tjänster | 1,82%        | Sverige |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CD526FE3C9024DC7A5C608A959AF9A80

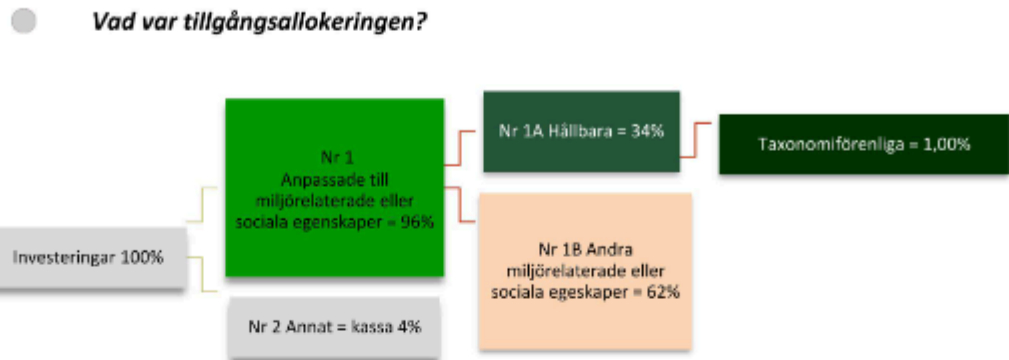




## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Andelen var 28%

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



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.

**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.



● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Industrivaror och -tjänster: 25,54%, Finans: 23,36%, Hälsovård: 13,31%, Dagligvaror: 11,29%, Informationsteknik: 10,53%, Teleoperatörer: 5,56%, Sällanköpsvaror och -tjänster: 4,65%, Material: 4,15%, Fastigheter: 1,18%, Kraftförsörjning: 0,45%

**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?** Fonden investerade under perioden till 1,00% i bolag som uppfyllde miljömål förenliga med EU-taxonomin.

**Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CD526FE3C9024DC7A5C608A959AF9A80

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra virksomheter att

**Referensvärden** är index för att måta 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 virksomheter enligt förordning (EU) 2020/852.

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

**Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?** Fonden har inte gjort några åtaganden att göra investeringar i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

Omställningsverksamhet: omsättning: 0,31%, kapitalutgifter: 0,85%, driftsutgifter: 1,07%.

Möjliggörande verksamhet: omsättning: 0,30%, kapitalutgifter: 0,37%, driftsutgifter: 0,22%.

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



2023/2024

Omsättning: 1,07%

Kapitalutgifter: 2,86%

Driftsutgifter: 2,03%

2022/2023

Omsättning: 0,36%

Kapitalutgifter: 0,00%

Driftsutgifter: 0,01%



**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?** Indecap klassificerar en investering som hållbar för denna fond antingen om den är förenlig med EU-taxonomin alternativt om den klarar alla Indecaps uppsatta krav vilket är vårt miljökrav (fått sina mål godkända av SBTi) och vårt sociala krav (minst 30% kvinnor i bolagets styrelse) samt att innehavet inte får medföra betydande skada, något fonden mäter utifrån valda PAI-indikatorer. Det är därför svårt att särskilja miljömålen från de sociala målen.

Indecaps krav att våra investeringar ska ha en tydlig plan för att uppnå Parisavtalet genom godkända mål från SBTi så klarade 50% av fondens investeringar detta, notera dock att det inte räcker att bara ha godkända mål av SBTi för att klassificeras som hållbar investering.

Totalt klassificerar Indecap 33,55% av fonden som hållbar utifrån ett mål som inte var förenlig med EU-taxonomin.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
CD526FE3C9024DC7A5C608A959AF9A80



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?** Indecap kan klassa en investering som hållbar i denna fond utifrån olika parametrar. Investeringen kan vara taxonomiförenlig alternativt kan den klara Indecaps egna uppsatta mål. EU har ännu inte satt några sociala taxonomiförenliga mål så under den punkten blev det inga sociala investeringar.

För Indecaps egna uppsatta krav vilket är vårt miljökrav (fått sina mål godkända av SBTi) och vårt sociala krav (minst 30% kvinnor i bolagets styrelse) samt att innehavet inte får medföra betydande skada, något fonden mäter utifrån valda PAI-indikatorer behöver investeringen klara samtliga krav för att räknas som hållbar. För mätperioden klarade 91% av fondens investeringar det sociala kravet, men det innebär inte att vi klassificerat investeringen som hållbar. Totalt klassificerar Indecap 33,55% av fonden som hållbar utifrån ett mål som inte var förenlig med EU-taxonomin.

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

I kategorin annat fanns under perioden endast kassan som vid årsskiftet 2023/2024 var på 4%. Kassan användes för att hantera utflöden av kapital och är därför nödvändig för fonden och hade inte några skyddsåtgärder gällande hållbarhet.

### **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. Fondens ambition är att rösta i bolagsstämmorna för fondens största innehav.

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 2023 röstade fonden endast för ersättningsprogram som inkluderade hållbarhetskriterier samt röstade emot de som inte inkluderade dessa former av kriterier.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CD526FE3C9024DC7A5C608A959AF9A80

# Bolagsinformation

## Indecap Fonder AB

Indecap Fonder AB ägs till 100 % av Indecap Holding AB. Indecap Holding AB ägs till ca 13,0 % av personal i Indecap genom företaget och till ca 87,0 % 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<br>Tillväxtmarknadsfond | 2005-12-22 | 2006-01-31 |
| Indecap Guide<br>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 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 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 2023 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   | 2023             |
| Särskilt reglerad personal (5 personer)                   | 4 182 000        |
| Rörlig ersättning särskilt reglerad personal (5 personer) | 200 000          |
| Övriga anställda (8 personer)                             | 2 124 385        |
| <b>Summa</b>  | <b>6 506 385</b> |
| Sociala kostnader särskilt reglerad personal              | 1 313 984        |
| (varav pensionskostnader särskilt reglerad personal)      | 861 140          |
| Sociala kostnader övriga anställda                        | 2 094 626        |
| (varav pensionskostnader övriga anställda)                | 607 832          |
| Övriga personalkostnader                                  | 242 655          |





# 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 2023.

## 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 2023. Den kan variera från år till år. Avgiften utgör fondens förvaltningsavgift samt övriga avgifter.



## Styrelsens underskrift

---

Styrelsen avger årsberättelse för Guide 2 för räkenskapsåret 2023.

Stockholm den 25 mars 2024

---

**Helene Willberg (Ordförande)**

---

**Peter Bredelius**

---

**Cecilia Jeffner**

---

**Johan Svedin (VD)**



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CD526FE3C9024DC7A5C608A959AF9A80

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Indecap Guide 2, org.nr 515602-8382

## 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 2 för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 12-18.

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 2s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 12-18.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed 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 12-18. 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 revisionsned 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. Risker 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 12-18 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av 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 25 mars 2024

KPMG AB

Dan Beitner  
Auktoriserad revisor



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CD526FE3C9024DC7A5C608A959AF9A80