

Indecap Guide Global Offensiv

515603-1741

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:
68BDBE0FC01E438E95A7A7620F871AC9

Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Finansiella instrument	5
Räkenskaper	9
Hållbarhet	10
Bolagsinformation	11
Redovisningsprinciper	12
Styrelsens underskrift	13



Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som är inriktad mot globala aktiemarknaden. Fonden investerar i bolag som har sin verksamhet i eller som är inriktad mot dessa marknader. För att minska risken försöker fonden upprätthålla en bra geografisk och sektormässig balans. Fonden söker bolag med hög tillväxt eller hög tillväxtpotential. Fondens jämförelseindex är MSCI World (NET TR), ett brett världsindex som omfattar mer än 45 olika marknader.

Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2021-09-30

Periodens resultat

Guide Global Offensiv andelsklass C steg under året med 15,9 procent medan jämförelseindex steg med 19,7 procent. Negativt bidrag kom framför allt från exponering mot sektorerna läkemedel och finans.

Fondförmögenheten har under året ökat från 2,0 mkr vid årets början till 43,3 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till 39,0 mkr och summan av årets resultat var 2,4 mkr.

Omsättningshastigheten uppgick till 0,05* ggr under året.

Fonden exponeras för marknads- och valutarisk. Den absoluta risken har under de senaste 24 månaderna uppgått till 18,1 procent vilket är 4,1 procentenheter högre än jämförelseindex som ligger på 14,0 procent. Fondens aktiva risk uppgick under samma period till 9,1 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 återvänder 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 bankrusning, marknaden oroades för spridningseffekter men avvärdades snabbt av myndigheter. Marknaden tar sedan ny fart under maj då AI präglar nyhetsflödet vilket leder till kraftiga uppgångar koncentrerat till de största amerikanska bolagen kopplat till just AI, "magnificent seven". Marknaden går sedan in i en ny fas under senare delen av sommaren då placerarna åter fokusera på den ihållande inflationen och där Centralbankerna kommunicerar allt tydligare "höga räntor längre". Räntor stiger kraftigt och sänker den globala aktiemarknaden. Vidare fortsätter bolagsrapporterna att trotsa den allt svagare konjunkturen och överträffar överlag analytikernas prognoser. Bolag som rapporterar något under konsensus straffas dock hårt. Det är först när inflationen sjunker lite snabbare än väntat sedimentet vänder, marknaden diskonterar snabbt flera sänkningar av styrräntan redan under första halvan av 2024 vilket leder 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. Tyngre gick det för Hong Kong som föll 17,5 procent och inhemska Kina backade 14,0 procent.

Riksbanken höjde styrräntan vid fyra tillfällen från 2,5 procent till 4,0 procent. Samtidigt sjönk de svenska lågräntorna under året, den svenska 10-åriga backade från 2,35 procent till 1,99 procent. Obligationsindex steg därmed 4,4 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.

* Fondförmögenheten har stigit kraftigt under året vilket medför att måttet omsättningshastighet inte fullt ut är representativt.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - helår 2023



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20231231	20221231
Totalrisk	18,12	N/A
Aktiv risk	9,07	N/A
Totalrisk för jämförelseindex	13,99	N/A
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	2,54	N/A
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	N/A	N/A

Risk- och avkastningsmått avser C-klassen



Fondens utveckling (10 år)

	2023	2022	2021
Totalt NAV (tkr)	43 320	1 976	2 178
Klass C			
NAV/Andel (kr)	114,48	98,78	108,88
Utestående andelar (st)	378 415	20 000	20 000
Avkastning	15,89%	-9,28%	8,88%
Avkastning MSCI TWI (%)	19,73%	-5,79%	11,50%



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

Document ID:
68BDBE0FC01E438E95A7A7620F871AC9

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Asien				
GMO Internet Inc	JPY	1 029	189	0,4
Hyundai Marine & Fire Insurance	KRW	308	75	0,2
Kuraray Co	JPY	403	41	0,1
Kurita Water Industries Ltd	JPY	780	308	0,7
L'occitane International SA	HKD	1 765	51	0,1
Medipal Holdings	JPY	241	39	0,1
Nakanishi Inc	JPY	924	157	0,4
Samsonite International SA	HKD	8 013	266	0,6
Sosei Group Corp	JPY	761	77	0,2
Tokyo Tatemono Co	JPY	368	56	0,1
TS Tech Co Ltd	JPY	1 685	205	0,5
Summa Asien			1 464	3,4
Europa				
Alfen NV	EUR	245	164	0,4
Basic-Fit NV	EUR	591	185	0,4
Bawag Group AG	EUR	402	215	0,5
BFF Bank	EUR	3 136	360	0,8
Bucher Industries AG	CHF	37	156	0,4
Dechra Pharmaceuticals PLC	GBP	380	188	0,4
Jungfraubahn Holding AG	CHF	173	331	0,8
Schott Pharma AG & Co KGAA	EUR	139	52	0,1
Soitec SA	EUR	119	214	0,5
Summa Europa			1 865	4,3
Nordamerika				
89bio Inc	USD	1 775	200	0,5
Acadia Healthcare Co Inc	USD	308	241	0,6
Advanced Drainage Systems Inc	USD	204	289	0,7
Agilysys Inc	USD	195	167	0,4
Agree Realty Corporation	USD	275	174	0,4
Alphatec Holdings Inc	USD	2 538	386	0,9
Ameris Bancorp	USD	1 540	823	1,9
Amicus Therapeutics	USD	403	58	0,1
AppFolio	USD	32	56	0,1
ArcBest Corporation	USD	372	451	1,0
Ardelyx Inc	USD	6 639	415	1,0
Atkore Inc	USD	275	443	1,0
AtriCure	USD	113	41	0,1
ATS Corporation	USD	134	58	0,1
Axonics Inc	USD	534	335	0,8
Axos Financial Inc	USD	1 280	704	1,6
Bright Horizons Family Solutions	USD	55	52	0,1
Builders FirstSource Inc	USD	415	698	1,6
Cameco Corp	CAD	1 071	468	1,1
Celsius Holdings Inc	USD	1 995	1 096	2,5



Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Central Garden and Pet Company	USD	669	338	0,8
Chart Industries Inc	USD	172	236	0,5
Chemed Corp	USD	58	342	0,8
Cirrus Logic Inc	USD	275	231	0,5
Compass Minerals Intl	USD	471	120	0,3
Core and Main Inc Class A	USD	837	341	0,8
Credo Technology Group Holding	USD	244	48	0,1
Criteo SA American Depositary Shares	USD	1 702	434	1,0
Crown Holdings Inc	USD	335	311	0,7
Deckers Outdoor Corporation	USD	40	269	0,6
Descartes Systems Group Inc	CAD	255	217	0,5
DigitalBridge Group Inc	USD	3 351	592	1,4
Dynatrace Inc	USD	499	275	0,6
e.l.f. Beauty	USD	43	63	0,1
Encompass Health Corp	USD	1 059	712	1,6
EngageSmart Inc	USD	961	222	0,5
Enhabit Inc	USD	2 478	258	0,6
Enova International Inc	USD	1 280	714	1,6
Euronet Worldwide Inc	USD	270	276	0,6
Everest Group	USD	16	57	0,1
Evolent Health	USD	162	54	0,1
ExlService Holdings	USD	286	89	0,2
Flywire Corporation	USD	1 714	400	0,9
Franklin BSP Realty Trust Inc	USD	2 396	326	0,8
FTAI Aviation Ltd	USD	1 462	684	1,6
FTAI Infrastructure Inc	USD	9 357	367	0,8
Garrett Motion	USD	1 491	145	0,3
Globant SA	USD	96	230	0,5
Graphic Packaging Holding Company	USD	229	57	0,1
Greenlight Reinsurance Ltd Class A	USD	4 980	573	1,3
Grid Dynamics Holdings Inc Class A	USD	1 548	208	0,5
Guidewire Software Inc	USD	168	185	0,4
HealthEquity Inc	USD	406	271	0,6
IDT Corporation Class B	USD	955	328	0,8
Inspire Medical Systems Inc	USD	210	431	1,0
Installed Building Products Inc	USD	262	483	1,1
Insulet Corporation	USD	52	114	0,3
Intapp	USD	113	43	0,1
Jones Lang LaSalle Incorporated	USD	26	49	0,1
Kinsale Capital Group Inc	USD	186	628	1,4
KnightSwift Transportation Holdings Inc	USD	359	209	0,5
Korn Ferry International	USD	581	348	0,8
Lancaster Colony Corporation	USD	100	168	0,4
Lantheus Holdings Inc	USD	414	259	0,6
Lattice Semiconductor Corporation	USD	663	461	1,1
LGI Homes Inc	USD	364	488	1,1
Livent Corp	USD	892	162	0,4
Lundin Mining Corp	CAD	3 031	251	0,6



Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Martin Marietta Materials Inc	USD	53	266	0,6
Merit Medical Systems Inc	USD	305	233	0,5
Mueller Water Products Inc	USD	2 071	301	0,7
NAPCO Security Technologies Inc	USD	560	193	0,4
National Vision Holdings Inc	USD	1 109	234	0,5
Neogen Corporation	USD	234	47	0,1
NICE Ltd	USD	102	205	0,5
Noble Corporation plc	USD	84	41	0,1
Nomad Foods Limited	USD	888	152	0,4
Nova Ltd	USD	64	89	0,2
Novanta Inc	USD	113	192	0,4
nVent Electric PLC	USD	601	358	0,8
OmniAb Inc	USD	4 839	301	0,7
OrthoPediatrics Corp	USD	722	237	0,5
Outset Medical Inc	USD	1 113	61	0,1
PagerDuty Inc	USD	574	134	0,3
Pathward Financial Inc	USD	1 326	707	1,6
Paylocity Holding Corporation	USD	200	332	0,8
PennyMac Financial Services Inc	USD	448	399	0,9
Penumbra Inc	USD	153	388	0,9
Performance Food Group Company	USD	447	312	0,7
PGT Innovations Inc	USD	1 241	509	1,2
Planet Fitness Inc	USD	944	694	1,6
Pool Corporation	USD	59	237	0,5
Progyny Inc	USD	479	179	0,4
Quanta Services Inc	USD	330	718	1,7
RadNet	USD	238	83	0,2
RBC Bearings Incorporated	USD	54	155	0,4
Repligen Corporation	USD	115	208	0,5
Revolve Group Inc Class A	USD	2 033	340	0,8
Ryan Specialty Holdings Inc Class A	USD	439	190	0,4
Saia Inc	USD	102	450	1,0
Silk Road Medical Inc	USD	1 422	176	0,4
SIW Group	USD	246	162	0,4
SolarEdge Technologies Inc	USD	75	71	0,2
Solaris Oilfield Infrastructure Inc Class A	USD	3 959	318	0,7
Sprout Social Inc Class A	USD	826	511	1,2
Standard Motor Products Inc	USD	669	268	0,6
Summit Materials Inc Class A	USD	1 517	588	1,4
Sun Country Airlines Holdings Inc	USD	1 678	266	0,6
Super Micro Computer	USD	18	52	0,1
TechnipFMC PLC	USD	1 597	324	0,7
Terreno Realty Corporation	USD	400	253	0,6
The Bancorp Inc	USD	2 757	1 071	2,5
The Brink's Company	USD	469	416	1,0
The Shyft Group Inc	USD	1 436	177	0,4
TopBuild Corp	USD	11	41	0,1



Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
TransMedics Group Inc	USD	976	776	1,8
TriMas Corporation	USD	1 882	480	1,1
Trinity Industries Inc	USD	2 102	563	1,3
Tyler Technologies	USD	19	80	0,2
Varonis Systems Inc	USD	779	355	0,8
Verint Systems Inc	USD	656	179	0,4
Verra Mobility Corp	USD	2 586	600	1,4
Vertex Inc Class A	USD	698	190	0,4
Watts Water Technologies Inc A	USD	168	353	0,8
Summa Nordamerika			38 643	89,2
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			42 327	96,9
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				3,1
Likvida medel			1 374	3,2
Övriga tillgångar och skulder netto			-27	-0,1
FONDFÖRMÖGENHET			43 320	100,0
Kurs CAD			7,6429	
Kurs CHF			11,9738	
Kurs EUR			11,1323	
Kurs HKD			1,2906	
Kurs JPY			0,0715	
Kurs KRW			0,0078	
Kurs NOK			0,9923	
Kurs USD			10,0779	

Fonden har ej ställt några säkerheter.

Antal andelar är avrundade till heltal.



Räkenskaper

Kostnadsmått

Transaktionskostnader: 0,23%

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Omsättningshastighet: 0,05 ggr

Andelsklass C

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,53%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	292,20 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	18,68 kr

Resultaträkning (tkr)

	20230101- 20231231	20220101- 2022131
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	2 599	-222
Ränteintäkter	53	1
Utdelningar	174	22
Valutavinst/förluster netto	-124	-
Summa intäkter och värdeförändring	2 702	-199
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-207	-2
Ersättning till förvaringsinstitut	-50	-
Transaktionskostnader	-63	-
Summa kostnader	-320	-2
Periodens resultat	2 382	-201

Balansräkning (tkr)

	20231231	20221231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	41 974	1 826
S:a fin instr med pos markn.värde	41 974	1 826
Bank och övriga likvida medel	1 374	150
Förutbet kostnader och uppl intäkter	19	1
Summa tillgångar	43 367	1 977
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	47	1
Summa Skulder	47	1
Fondförmögenhet	43 320	1 976

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	20231231	20221231
Realisationsvinster/förluster	392	1
Orealiserade vinster/förluster	2 207	-223
Summa	2 599	-222

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	20231231	20221231
Fondfmh vid årets början	1 976	2 177
Andelsutgivning	38 962	-
Andelsinlösen	-	-
Resultat enligt resultaträkningen	2 382	-201
Fondfmh vid periodens slut	43 320	1 976



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 Global Offensiv

Identifieringskod för juridiska personer: Org.nr: 515602-0686

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 hållbara investeringar med ett miljömål: ___% <input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 2% hållbara investeringar <input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> 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? De miljörelaterade och sociala egenskaperna främjades dels genom våra hållbara investeringar som beräknades till 1,86% 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.

10



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

Document ID:
68BDBE0FC01E438E95A7A7620F871AC9

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 de restriktioner fonden gjort avseende 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 deklarationer 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 1% hållbara investeringar och uppmätte 2% 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 0,38% 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 4% av fondens totala kapital investerat i bolag med ett godkänt SBTi.

Socialt krav: Fonden strävar mot och uppmanar en 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 48% 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 investerar 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 successivt. 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

11



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

Document ID:
68BDBE0FC01E438E95A7A7620F871AC9

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 1% 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 som 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 hållbart 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.



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-taxonomien 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?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Celsius Holdings Inc	Dagligvaror	2,61%	USA
The Bancorp Inc	Finans	2,55%	USA
Ameris Bancorp	Finans	1,96%	USA
TransMedics Group Inc	Hälsovård	1,85%	USA
Quanta Services Inc	Industrivaror och -tjänster	1,71%	USA
Enova International Inc	Finans	1,70%	USA
Encompass Health Corp	Hälsovård	1,70%	USA
Pathward Financial Inc	Finans	1,69%	USA
Axos Financial Inc	Finans	1,68%	USA
Builders FirstSource Inc	Industrivaror och -tjänster	1,66%	USA
Planet Fitness Inc	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,65%	USA
FTAI Aviation Ltd	Industrivaror och -tjänster	1,63%	Sydkorea
Kinsale Capital Group Inc	Finans	1,50%	USA
Verra Mobility Corp	Informationsteknik	1,43%	USA
DigitalBridge Group Inc	Fastigheter	1,41%	USA

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



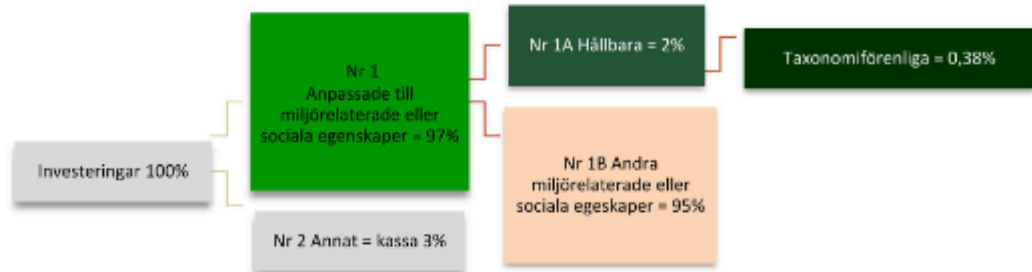


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Andelen var 33%

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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: 23,28%, Hälsovård: 17,44%, Finans: 17,26%, Informationsteknik: 13,99%, Sällanköpsvaror och -tjänster: 9,32%, Material: 5,91%, Dagligvaror: 5,19%, Energi: 2,74%, Fastigheter: 2,68%, Teleoperatörer: 1,82%, Kraftförsörjning: 0,39%

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin? Fonden investerade under perioden till 0,38% i bolag som uppfyllde miljömål förenliga med EU-taxonomin.

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

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

¹ 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.

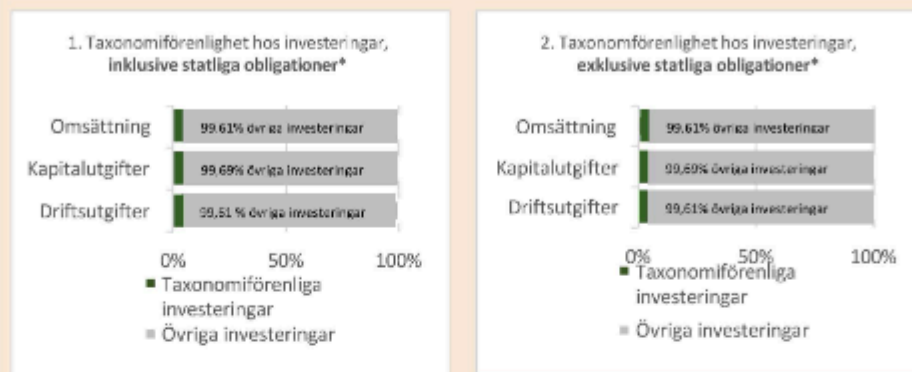
Document ID:
68BDBE0FC01E438E95A7A7620F871AC9

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att

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.

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: 0,00%, kapitalutgifter: 0,00%, driftsutgifter: 0,00%.

Möjliggörande verksamhet: omsättning: 0,39%, kapitalutgifter: 0,31%, driftsutgifter: 0,39%.

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



2023/2024

Omsättning: 0,39%

Kapitalutgifter: 0,31%

Driftsutgifter: 0,39%

2022/2023

Omsättning: 2,47%

Kapitalutgifter: 1,64%

Driftsutgifter: 0,00%



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 4% 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 1,86% av fonden som hållbar utifrån ett mål som inte var förenlig med EU-taxonomin.





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 48% av fondens investeringar det sociala kravet, men det innebär inte att vi klassificerat investeringen som hållbar. Totalt klassificerar Indecap 1,86% av fonden som hållbar utifrån ett mål som inte var förenlig med EU-taxomin.

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 3%. 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.



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 Tillväxtmarknadsfond	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Företagsobligation	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide 1	2015-07-15	2016-06-20
Indecap Guide 2	2015-07-15	2016-06-20
Indecap Guide Q30	2017-08-02	2017-10-04

Information om ersättningar

Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats

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

Fondbolaget har gjort följande kategoriseringar av de anställda i fondbolaget:

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

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

Särskilt reglerad personal: Särskilt reglerad personal definieras som den verkställande ledningen samt fondförvaltare. Internrevisionen, Riskkontroll och funktionen för Regelefterlevnad är utlagda på extern uppdragstagare och ingår därför inte som särskilt reglerad personal. Anställd som inte har någon väsentlig påverkan på fondbolagets riskprofil eller riskprofilen för de förvaltade fonderna ska dock ej anses vara särskilt reglerad personal. För särskilt reglerad personal använder fondbolaget ett system med uppskjuten utbetalning. För särskilt reglerad personal som erhåller rörlig ersättning utbetalas 40 procent direkt. Utbetalning görs i början av året efter intjänandeåret. Resterande belopp (dvs. 60 procent) placeras i fonder under minst fyra år. På så sätt uppnås en överensstämmelse med fondernas rekommenderade placeringshorisont på fem år och fondbolagets fleråriga resultatbedömning genom att den rörliga ersättningens faktiska utbetalning sker under fem kalenderår. Inför varje utbetalning tas det i beaktande om det är försvarbart med hänsyn till fondbolagets finansiella situation och motiverat med hänsyn till avdelningens, enhetens eller fondens resultat samt den anställdes resultat får det beslutas om slutlig utbetalning av uppskjuten ersättning med en fjärdedel under vardera av följande år, förutsatt att den 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
Summa	6 506 385
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 Global Offensiv för räkenskapsåret 2023.

Stockholm den 25 mars 2024

Helene Willberg (Ordförande)

Peter Bredelius

Cecilia Jeffner

Johan Svedin (VD)



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Indecap Guide Global Offensiv, org.nr 515603-1741

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 Global Offensiv för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-16.

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 Global Offensivs 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 10-16.

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 10-16. 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 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 10-16 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:
68BDBE0FC01E438E95A7A7620F871AC9