

Indecap Guide Sverige

515601-9647

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:
8D11C67ADBC547BAA866AE6BBBD46A079

Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Fondens utveckling	4
Finansiella instrument	5
Räkenskaper	7
Hållbarhet	8
Bolagsinformation	9
Redovisningsprinciper	10
Styrelsens underskrift	11



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

Document ID:
8D11C67ADBC547BAA866AE6BBDD46A079

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktiv Sverigefond som placerar huvudsakligen i noterade bolag på den svenska aktiemarknaden. Fonden har en långsiktig placeringshorisont med en investeringsstrategi där fonden drar nytta av olika förvaltares kompetens och därmed olika förvaltningsstilar som kompletterar varandra vilket ger en god riskspridning mellan bolag och sektorer. Fonden är över tid fullinvesterad men likvida medel kan uppgå till 10 procent. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Målsättningen är att fonden ska uppvisa en god riskjusterad avkastning relativt jämförbara produkter samt utvecklas bättre än MSCI Sweden (Net TR).

Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2003-10-31

Periodens resultat

Guide Aktiefond Sverige andelsklass A steg under året med 20,6 procent medan jämförelseindex steg med 19,8 procent. Positivt bidrag kom till stor del av en övervikt mot stora bolag.

Omsättningshastigheten uppgick till 0,44 ggr under året.

Fondförmögenheten har under året ökat från 792,7 mkr vid årets början till 951,9 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till 1,8 mkr och summan av årets resultat var 157,4 mkr.

Den svenska aktiemarknaden uppvisade i ett historiskt perspektiv hög volatilitet vilket ger fonden en relativt sett hög marknadsrisk. Fondens absoluta risk under de senaste 24 månaderna uppgick till 18,8 procent vilket är 0,8 procentenheter lägre än jämförelseindex som ligger på 19,6 procent. Den aktiva risken har uppgått till 4,7 procent.

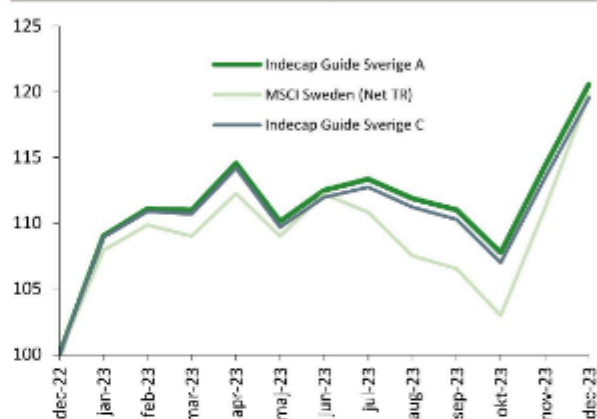
Året inleddes med stigande aktiemarknader för en majoritet av de dominerande ekonomierna världen över efter ett surt 2022. Till skillnad från tidigare perioder när riskviljan återvänder till marknaden var det inte tillväxtbolag som ledde uppgången utan mer defensiva sektorer som konsumentvaror, finans 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 avväjdes 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.

Stockholmsbörsens största bolag gick upp 19,8 procent och index för de mindre bolagen avkastade 14,7 procent. På sektornivå var skillnaderna stora. De två indextunga sektorerna, Industrisektorn samt Finanssektorn ledde uppgången och steg 29,6 respektive 22,2 procent. Mediasektorn hörde till årets svagaste med en nedgång om 24,5 procent. IT-sektorn samt Telekommunikationssektorn steg 5,5 respektive 1,4 procent.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - helår 2023



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20231231	20221231
Totalrisk	18,80	18,14
Aktiv risk	4,67	4,74
Totalrisk för jämförelseindex	19,60	19,47
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	1,65	4,94
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	14,06	9,04
Risk- och avkastningsmått avser A-klassen		



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

Document ID:
8D11C67ADBC547BAA866AE6BBD46A079

Fondens utveckling

Fondens utveckling

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Totalt NAV (tkr)	951 991	792 737	918 620	811 770	768 621	628 445	175 474	292 045	201 860	92 574
Klass A										
NAV/Andel (kr)	379,67	314,89	367,41	285,89	259,30	196,66	204,25	186,77	166,22	152,69
Utestående andelar(st)	480 625	180 865	20 034	171 249	81 177	59 652	360 662	969 545	1 136 323	606 274
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,31
Avkastning (%)	20,57%	-14,29%	28,51%	10,25%	31,85%	-3,72%	9,36%	12,36%	8,86%	17,69%
Klass C**										
NAV/Andel (kr)	246,09	205,87	243,11	191,46	175,74	134,81	140,17	128,83	114,88	106,37
Utestående andelar(st)	3 126 941	3 574 041	3 748 335	3 984 269	4 253 805	4 574 572	726 311	861 377	112 957	2 817
Avkastning (%)	19,54%	-15,32%	26,98%	8,95%	30,36%	-3,82%	8,80%	12,14%	8,00%	6,37%
MSCI Sverige (%)*	19,79%	-17,61%	34,33%	8,66%	27,96%	-6,53%	8,68%	8,42%	2,29%	12,69%

Antal andelar avrundade till heltal.

*Jämförelseindex byttes 2014-05-15 (tidigare MMSF Fondindex).

**Andelsklass C startade 2014-05-15.



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

Document ID:
8D11C67ADBC547BAA866AE6BBD46A079

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Dagligvaror				
AAK	SEK	51 433	11 562	1,2
Axfood	SEK	68 148	18 604	2,0
Duni	SEK	15 749	1 635	0,2
Electrolux B	SEK	79 076	8 548	0,9
Essity B	SEK	108 896	27 224	2,9
Summa Dagligvaror			67 573	7,1
Fastigheter				
Atrium Ljungberg B	SEK	21 310	4 927	0,5
Castellum	SEK	41 656	5 969	0,6
Summa Fastigheter			10 896	1,1
Finans				
Avanza Bank Holding	SEK	32 054	7 485	0,8
Creaspac	SEK	21 422	2 087	0,2
Handelsbanken A	SEK	389 979	42 683	4,5
Industrivärden C	SEK	35 446	11 637	1,2
Investment AB Latour	SEK	26 872	7 049	0,7
Investor B	SEK	203 139	47 433	5,0
Lundbergs B	SEK	20 730	11 364	1,2
Nordea Bank ABP	SEK	279 512	34 861	3,7
Sampo Oyj SDB	SEK	3 719	1 640	0,2
SEB A	SEK	314 423	43 642	4,6
Swedbank A	SEK	190 809	38 791	4,1
Summa Finans			248 671	26,1
Hälsovård				
AstraZeneca	SEK	17 813	24 110	2,5
BioArctic B	SEK	29 917	8 012	0,8
Elekta B	SEK	258 415	21 273	2,2
Getinge B	SEK	95 595	21 442	2,3
Novo Nordisk B	DKK	19 941	20 789	2,2
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	65 973	17 615	1,9
Summa Hälsovård			125 112	13,2



Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-12-31

	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
Industri				
ABB Ltd	SEK	49 286	21 947	2,3
Alfa Laval	SEK	52 464	21 164	2,2
Alleima	SEK	44 643	3 421	0,4
Assa Abloy B	SEK	101 256	29 395	3,1
Atlas Copco A	SEK	285 960	49 628	5,2
Beijer Ref	SEK	54 290	7 324	0,8
Epiroc B	SEK	40 877	7 211	0,8
Hexpol B	SEK	92 253	11 255	1,2
Indutrade	SEK	18 379	4 812	0,5
Instalco	SEK	121 965	4 988	0,5
Lifco B	SEK	40 101	9 913	1,0
NCC B	SEK	85 095	10 688	1,1
NIBE Industrier B	SEK	147 519	10 444	1,1
Sandvik	SEK	232 858	50 786	5,3
Securitas B	SEK	95 911	9 455	1,0
Skanska B	SEK	106 949	19 502	2,0
SKF B	SEK	86 697	17 452	1,8
Traton SE	SEK	45 982	10 870	1,1
Trelleborg B	SEK	54 423	18 373	1,9
Volvo B	SEK	207 672	54 348	5,7
Summa Industri			372 976	39,2
Informationsteknik				
Tobii	SEK	247 648	1 459	0,2
Tobii Dynavox	SEK	116 064	4 886	0,5
Summa Informationsteknik			6 345	0,7
Råvaror				
Holmen B	SEK	15 935	6 784	0,7
SCA B	SEK	48 097	7 267	0,8
SSAB B	SEK	165 742	12 775	1,3
Stora Enso R	SEK	34 364	4 780	0,5
Summa Råvaror			31 606	3,3
Sällanköpsvaror				
Hennes Mauritz B	SEK	25 259	4 461	0,5
Summa Sällanköpsvaror			4 461	0,5
Telekommunikation				
Ericsson LM B	SEK	638 133	40 273	4,2
Millicom Int Cellular SDB	SEK	81 311	14 656	1,5
Nokia OYJ	EUR	522 765	17 761	1,9
Telia Company	SEK	180 534	4 645	0,5
Summa Telekommunikation			77 335	8,1
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			933 104	98,0
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				2,0
Likvida medel			19 802	2,1
Övriga tillgångar och skulder netto			-915	-0,1
FONDFÖRMÖGENHET			951 991	100,0
Kurs DKK			1,4934	
Kurs EUR			11,1323	

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:
8D11C67ADBC547BAA866AE6BBD46A079

Räkenskaper

Kostnadsmått

Transaktionskostnader: 0,02%

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Omsättningshastighet: 0,44 ggr

Andelsklass A

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,52%

Andelsklass C

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,32%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	111,41 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	288,34 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	7,17 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	18,59 kr

Resultaträkning (tkr)

	20230101- 20231231	20220101- 20221231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	139 812	-157 403
Ränteintäkter	31	31
Utdelningar	27 806	27 501
Valutavinst/förluster netto	70	-21
Övriga finansiella intäkter	353	937
Summa intäkter och värdeförändring	168 072	-128 955
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-10 426	-9 906
Ersättning till förvaringsinstitut	-18	-13
Transaktionskostnader	-198	-177
Räntekostnader	-	-10
Summa kostnader	-10 642	-10 106
Periodens resultat	157 430	-139 061

Balansräkning (tkr)

	20231231	20221231
Tillgångar		
Aktier	933 104	792 287
Fondandelar	-	-
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	933 104	792 287
Bank och övriga likvida medel	19 802	1 311
Förutbet kostnader och uppl intäkter	-	12
Summa tillgångar	952 906	793 610
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	915	873
Summa Skulder	915	873
Fondförmögenhet	951 991	792 737

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	20231231	20221231
Realisationsvinster/förluster	1 040	24 726
Orealiserade vinster/förluster	138 772	-182 129
Summa	139 812	-157 403

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	20231231	20221231
Fondfmh vid periodens början	792 737	918 620
Andelsutgivning	141 115	69 560
Andelsinlösen	-139 291	-56 382
Resultat enligt resultaträkningen	157 430	-139 061
Fondfmh vid periodens slut	951 991	792 737



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 Sverige Identifieringskod för juridiska personer: Org.nr: 515601-9647

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 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 37% hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål 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"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> 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 37% 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:
8D11C67ADBC547BAA866AE6BBD46A079

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 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 37% 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 1,64% 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 59% 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 97% 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 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



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 22% 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 valde 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 korrupktion 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-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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
Volvo B	Industrivaror och -tjänster	5,82%	Sverige
Sandvik	Industrivaror och -tjänster	5,44%	Sverige
Atlas Copco A	Industrivaror och -tjänster	5,32%	Sverige
Investor B	Finans	5,08%	Sverige
SEB A	Finans	4,68%	Sverige
Handelsbanken A	Finans	4,57%	Sverige
Ericsson LM B	Teleoperatörer	4,32%	Sverige
Swedbank A	Finans	4,16%	Sverige
Nordea Bank ABP	Finans	3,74%	Finland
Assa Abloy B	Industrivaror och -tjänster	3,15%	Sverige
Essity B	Dagligvaror	2,92%	Sverige
AstraZeneca	Hälsovård	2,58%	Storbritannien
ABB Ltd	Industrivaror och -tjänster	2,35%	Schweiz
Getinge B	Hälsovård	2,30%	Sverige
Elektro B	Hälsovård	2,28%	Sverige

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



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

Document ID:
8D11C67ADBC547BAA866AE6BBD46A079



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Andelen var 37%

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: 39,97%, Finans: 26,65%, Hälsovård: 12,14%, Teleoperatörer: 8,29%, Dagligvaror: 7,24%, Material: 3,39%, Fastigheter: 1,17%, Informationsteknik: 0,68%, Sällanköpsvaror och -tjänster: 0,48%,

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin? Fonden investerade under perioden till 1,64% 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.

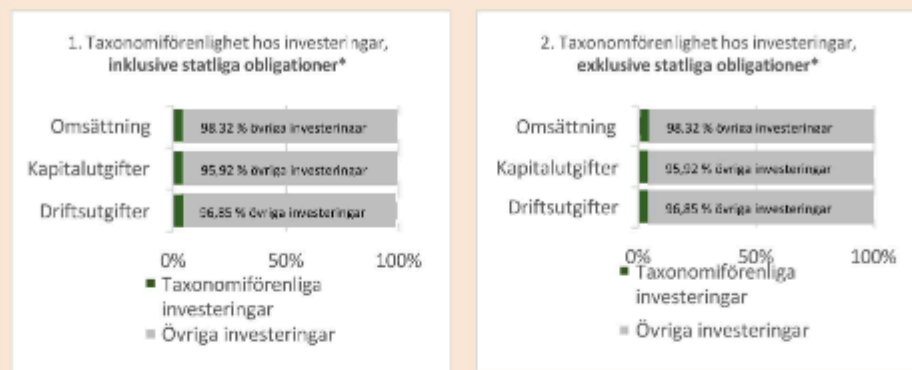
Document ID:
8D11C67ADBC547BAA866AE6BBD46A079

**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: 0,47%, kapitalutgifter: 0,37%, driftsutgifter: 0,33%.

Möjliggörande verksamhet: omsättning: 0,54%, kapitalutgifter: 1,41%, driftsutgifter: 1,81%.

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



2023/2024

Omsättning: 1,68%

Kapitalutgifter: 4,08%

Driftsutgifter: 3,15%

2022/2023

Omsättning: 0,52%

Kapitalutgifter: 0,00%

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 59% 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 37,39% 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:
8D11C67ADBC547BAA866AE6BBD46A079



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 97% av fondens investeringar det sociala kravet, men det innebär inte att vi klassificerat investeringen som hållbar. Totalt klassificerar Indecap 37,39% 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 2%. 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 delaktigt 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:
8D11C67ADBC547BAA866AE6BBD46A079

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 överensstämja 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 förvaltande fonderna ska dock ej anses vara särskilt reglerad personal. För särskilt reglerad personal använder fondbolaget ett system med uppskjuten utbetalning. För särskilt reglerad personal som erhåller rörlig ersättning utbetalas 40 procent direkt. Utbetalning görs i början av året efter intjänandeåret. Resterande belopp (d vs. 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 Sverige 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:
8D11C67ADBC547BAA866AE6BBDD46A079

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Indecap Guide Sverige, org.nr 515601-9647

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Jag har i egenskap av revisor i Indecap Fonder Sveriger AB, organisationsnummer 556971-7340, utfört en revision av årsberättelsen för Indecap Guide Sverige för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 8-14.

Enligt min 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 Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Mitt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 8-14.

Grund för uttalande

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 8-14. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Mitt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

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

Om jag, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är jag skyldig att rapportera detta. Jag 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

Mina 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 mitt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

- identifierar och bedömer jag 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 mitt uttalande. Risken 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 jag mig en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar jag 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.

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



Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 8-14 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Min 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 min 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. Jag anser att denna granskning ger mig tillräcklig grund för mitt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 25 mars 2024

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:
8D11C67ADBC547BAA866AE6BBD46A079