

Indecap Guide 2

515602-8382

Årsberättelse 2023

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

Indecap Fonder AB

556971-7340



Innehåll

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

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i huvudsak i noterade bolag på den svenska- och globala aktiemarknaden samt tillväxtmarknader. Fonden har en långsiktig placeringshorisont med en investeringsstrategi där fonden drar nytta av olika förvaltare kompetens och därmed olika förvaltningsstilar som kompletterar varandra vilket ger en god riskspridning mellan bolag, sektorer samt geografiska marknader. Fonden är över tid fullinvesterad men likvida medel kan uppgå till 10 procent. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Målsättningen är att fonden ska uppvisa en god riskjusterad avkastning relativt jämförbara produkter samt utvecklas bättre än jämförelseindex som består av 50 % MSCI Sweden (Net TR), 30 % MSCI World (Net TR) samt 20 % MSCI Emerging Markets (Net TR).

Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2016-06-20

Periodens resultat

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

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

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

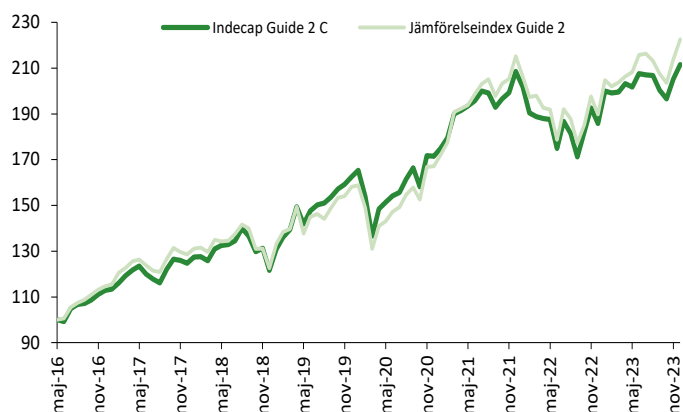
Fonden exponeras för marknadsrisk på alla placeringar och för valutarisk på de aktierelaterade. Marknadsrisken i fondens aktiedel kan variera i storlek, högst risk utgörs av tillväxtmarknadsplaceringar och lägst av placeringar i globala aktier. Den absoluta risken har under de senaste 24 månaderna uppgått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

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

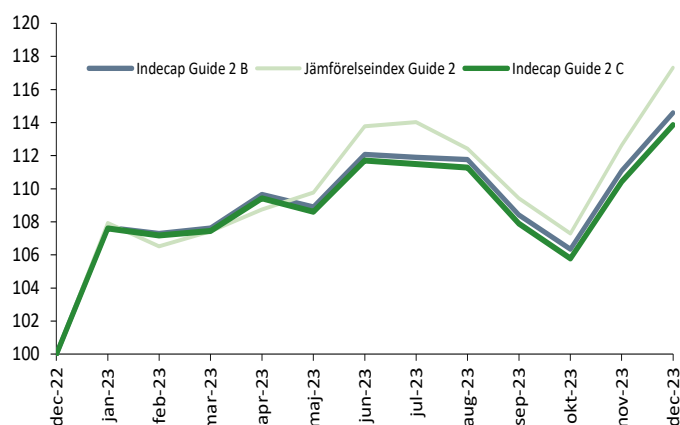
Den globala aktiemarknaden noterade en uppgång på 19,7 procent. Den amerikanska aktiemarknaden steg 22,3 procent, Japan 16,4 procent och Europa 16,0 procent. Bland de större nationerna inom Europa gick Tyskland bäst med en uppgång om 19 procent. Storbritannien steg 10,4 procent. Tillväxtmarknader som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

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

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - helår 2023



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

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

Risk- och avkastningsmått avser C-klassen

Fondens utveckling

Fondens utveckling sedan start

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

Antal andelar avrundade till heltal.

*Andelsklass B startade 2018-06-13.

** Andelsklass C startade 2016-06-20

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-12-31

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

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-12-31

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

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-12-31

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

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-12-31

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

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-12-31

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

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-06-30

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

Fonden har ej ställt några säkerheter.

Antal andelar är avrundade till heltal.

Räkenskaper

Kostnadsmått

Omsättningshastighet: 0,47 ggr

Transaktionskostnader: 0,03%

Andelsklass B

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

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

Årlig avgift: 1,33%

Andelsklass C

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

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

Årlig avgift: 1,98%

Förvaltningsavgift i kr vid:

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

Resultaträkning (tkr)

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

Balansräkning (tkr)

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

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

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

Hållbarhet

BILAGA IV

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

Produktnamn: Indecap Guide 2

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

Hållbar investering:

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

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

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 checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/>
<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 34% hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi
<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 34% av hela fonden.

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

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

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

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

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

De egenskaper som främjas i fonden mäts via indikatorerna nedan.

- Exponering mot bolag med hög ESG-risk. *Alla bolag fonden investerade i under året som hade ett ESG-riskvärde som vår dataleverantör Sustainalytic klassade som 'severe' undersöktes noggrant av hållbarhetsteamet som sedan, om de höll med om riskbedömningen, sålde av alternativt valde att inte investera i bolaget och valde i stället att investera i bolag inom samma bransch som klassats med lågt ESG-riskvärde.*
- Exponering mot bolag som bryter mot UN Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s 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 15% hållbara investeringar och uppmätte 34% för denna mätperiod. För att Indecap ska klassa att en investering som hållbar för denna fond kräver vi att investeringen ska klara minst ett av våra två valda hållbarhetsmål.

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

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

Miljökrav: våra investeringar ska ha en tydlig plan för att uppnå Parisavtalet genom att sätta tydliga och mätbara mål. Innehavet ska ha satt ett vetenskapligt baserat mål (Science Based Target, SBT) för att minska sina utsläpp. Detta innebär att innehavet inte bara offentligt åtagit sig att dra ner på sina utsläpp för att ligga i linje med Parisavtalet, utan har även satt upp tydliga mål och fått dem utvärderade och godkända av SBTi (Science Based Target Initiative).

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

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

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

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

Bolaget inte vara bland de 10 % sämsta inom sin sektor för: PAI 2: Koldioxidavtryck, PAI 3: Växthusgasintensitet, PAI 6:

Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, PAI 8: Utsläpp till vatten, PAI 9: Farligt avfall och radioaktivt avfall
Fonden är beroende av externa leverantörer när det gäller datainsamling för PAI. Leverantörerna i sin tur är beroende av att bolag har rapporterat och rapporterat i 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 16% av fondens totala kapital investerat i bolag som klarade Indecaps krav gällande SBTi och kvinnor i styrelsen men som var bland de 10% sämsta inom sin sektor gällande PAI 3 och/eller PAI 9 och därav kunde dessa bolag inte räknas till hållbara investeringar.

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

Övriga PAI-krav : PAI 7: Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald. För att räknas som en hållbar investering får företaget inte ha en verksamhet som negativt påverkar områden med biologisk mångfald. För denna mätperiod hade fonden inte tillgång till tillräckligt tillförlitlig 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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	3,38%	Sverige
Sandvik	Industrivaror och -tjänster	3,16%	Sverige
Atlas Copco A	Industrivaror och -tjänster	3,09%	Sverige
Investor B	Finans	2,95%	Sverige
SEB A	Finans	2,71%	Sverige
Handelsbanken A	Finans	2,65%	Sverige
Ericsson LM B	Teleoperatörer	2,50%	Sverige
Swedbank A	Finans	2,41%	Sverige
Nordea Bank ABP	Finans	2,16%	Finland
Assa Abloy B	Industrivaror och -tjänster	1,82%	Sverige

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

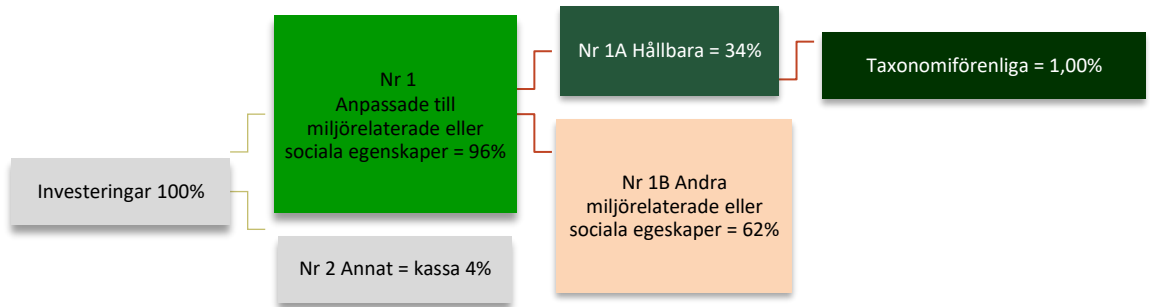


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Andelen var 28%

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

Vad var tillgångsallokeringen?



Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

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

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

Fonden investerade under perioden till 1,00% i bolag som uppfyllde miljömål förenliga med EU-taxonomin.

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

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

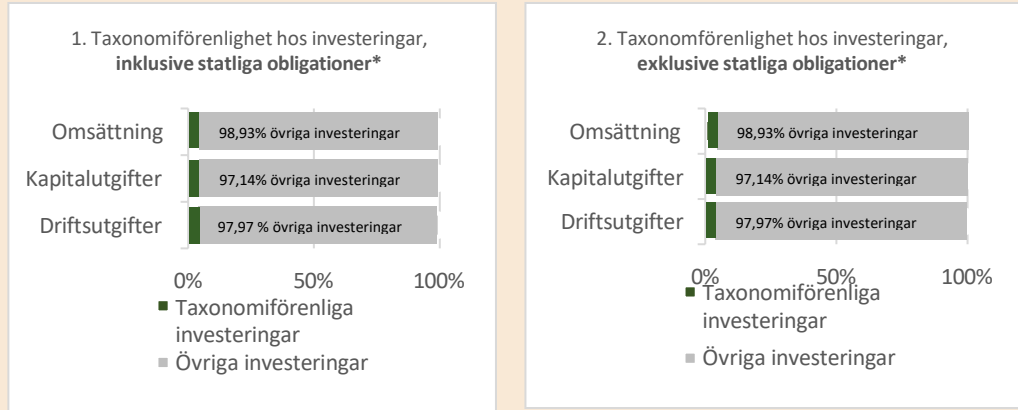
¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen.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

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: 0,31%, kapitalutgifter: 0,85%, driftsutgifter: 1,07%.
Möjliggörande verksamhet: omsättning: 0,30%, kapitalutgifter: 0,37%, driftsutgifter: 0,22%.

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



2023/2024	2022/2023
Omsättning: 1,07%	Omsättning: 0,36%
Kapitalutgifter: 2,86%	Kapitalutgifter: 0,00%
Driftsutgifter: 2,03%	Driftsutgifter: 0,01%



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

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

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

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



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

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

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

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

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

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

Fonden arbetar med att hållbarhet ska genomsyras i bolagsstyrningen i de bolag fonden investerar. Detta främjas genom att fondbolaget på bolagsstämmor endast röstar för ersättningsprogram som inkluderar hållbarhetskriterier. Under år 2023 röstade fonden endast för ersättningsprogram som inkluderade hållbarhetskriterier samt röstade emot de som inte inkluderade dessa former av kriterier.

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 företag 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 kategorisering av de anställda i fondbolaget:

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

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

Särskilt reglerad personal: Särskilt reglerad personal definieras som den verkställande ledningen samt fondförvaltare. Internrevisionen, Riskkontroll och funktionen för Regelefterlevnad är utlagda på extern uppdragstagare och ingår därför inte som särskilt reglerad personal. Anställd som inte har någon väsentlig påverkan på fondbolagets riskprofil eller riskprofilen för de förvaltande fonderna ska dock ej anses vara särskilt reglerad personal. För särskilt reglerad personal använder fondbolaget ett system med uppskjuten utbetalning. För särskilt reglerad personal som erhåller rörlig ersättning utbetalas 40 procent direkt. Utbetalning görs i början av året efter intjänandeåret. Resterande belopp (dvs. 60 procent) placeras i fonder under minst fyra år. På så sätt uppnås en överensstämmelse med fondernas rekommenderade placeringshorisont på fem år och fondbolagets fleråriga resultatbedömning genom att den rörliga ersättningens faktiska utbetalning sker under fem kalenderår. Inför varje utbetalning tas det i beaktande om det är försvarbart med hänsyn till fondbolagets finansiella situation och motiverat med hänsyn till avdelningens, enhetens eller fondens resultat samt den anställdes resultat får det beslutas om slutlig utbetalning av uppskjuten ersättning med en fjärdedel under vardera av följande år, förutsatt att den anställda kvarstår i tjänst. Delutbetalning görs således även en kvalitativ och/eller kvantitativ bedömning enligt ovan. Första delutbetalning får dock inte göras förrän ett år förflutit sedan den rörliga ersättningen beslutades. Styrelsen fastställer ersättningspolicyen och är ansvarig för att den tillämpas och följs upp. En kontrollfunktion ska årligen granska att fondbolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Kontrollfunktionen ska skriftligen rapportera resultatet av granskningen till styrelsen i samband med att årsredovisningen fastställs. För 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 2 för räkenskapsåret 2023.

Stockholm den

Helene Willberg (Ordförande)

Peter Bredelius

Cecilia Jeffner

Johan Svedin (VD)