

# Indecap Guide

# Företagsobligation

## 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	8
Hållbarhet	9
Bolagsinformation	16
Redovisningsprinciper	17
Styrelsens underskrift	18

# Förvaltningsberättelse

## Fondens placeringsinriktning

Indecap Guide Företagsobligation är en aktivt förvaltd räntefond som placerar huvudsakligen i nordiska statsobligationer samt företagsobligationer direkt och eller i andra fonder som placerar i dessa ränteinstrument. 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 olika krediter samt löptider. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Målsättningen är att fonden ska uppvisa en god riskjusterad avkastning relativt jämförbara produkter.

**Ansvarig förvaltare: Karl Wahnberg**

**Fondens startdatum: 2006-01-31**

## Periodens resultat

Guide Företagsobligation andelsklass A steg under året med 6,3 procent vilket är 0,1 procentenhet högre än jämförelseindex, NOMX Credit SEK Total Return Index, som steg med 6,2 procent. Positivt bidrag kom från fondens undervikt inom fastighetssektorn.

Fonden hade vid utgången av perioden en ränteduration på cirka 1,3 år samt en yield to maturity på 4,6 procent.

Omsättningshastigheten i fonden har varit 0,54 ggr under året.

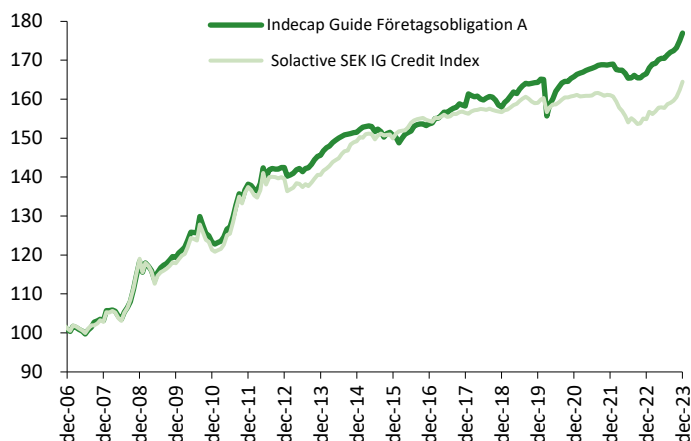
Fondförmögenheten har minskat från 212,7 mkr vid årets början till 198,8 mkr vid årets slut. Netto av in- och utflöde i fonden var -24,9 miljoner kronor och summan av årets resultat var 11,0 mkr.

Fondens utveckling påverkades dels av ränterisk vilket är den risk som beskriver en räntefonds känslighet för ändrade marknadsräntor och dels av kreditrisk vilket innebär att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Priserna på företagskreditobligationer påverkades även av andra orsaker som t ex riskviljan eller framtida konjunktutsikter. Fondens absoluta risk under de senaste 24 månaderna uppgick till 1,7 procent medan risken för fondens jämförelseindex uppgick till 2,4 procent. Fondens aktiva risk uppgick till 1,4 procent.

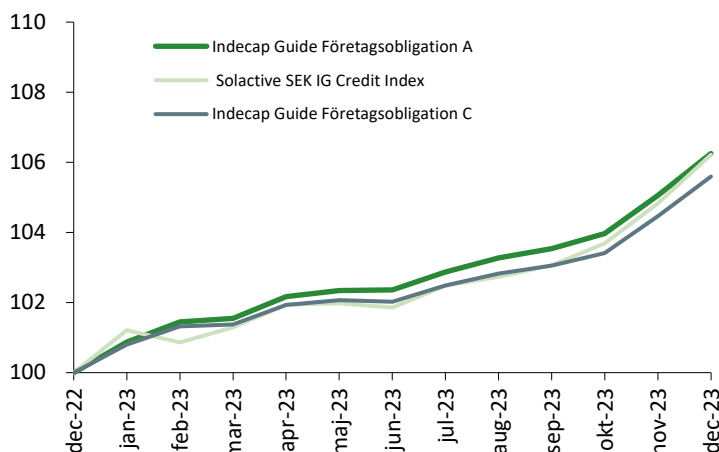
Året inledde med stigande aktiemarknader för en majoritet av de dominerande ekonomierna världen över efter ett surt 2022. Till skillnad från tidigare perioder när riskviljan återvänder till marknaden var det inte tillväxtbolag som ledde uppgången utan mer defensiva sektorer som konsumentvaror, finans samt hälsovård som noterade uppgångar. Optimismen förbyttes sedan under mars i och med att flera amerikanska nischbanker fick problem vilket ledde till en så kallad bankrusning, marknaden oroades för spridningseffekter men avvärdades snabbt av myndigheter. Marknaden tar sedan ny fart under maj då AI präglar nyhetsflödet vilket leder till kraftiga uppgångar koncentrerat till de största amerikanska bolagen kopplat till just AI, "magnificent seven". Marknaden går sedan in i en ny fas under senare delen av sommaren då placeringarna 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.

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

## Fondens utveckling - sedan start



## Fondens utveckling - helår 2023



## Risk- och avkastningsmätt 24 mån (%)

	20231231	20221231
Totalrisk	1,71	1,11
Aktiv risk	1,36	1,15
Totalrisk för jämförelseindex	2,43	1,65
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	2,35	0,22
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	2,30	1,03

Risk- och avkastningsmätt avser A-klassen

# Fondens utveckling

## Fondens utveckling (10 år)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Totalt NAV (tkr)</b>	198 762	212 690	110 155	133 291	151 339	147 463	44 365	718 473	829 680	763 383
<b>Klass A*</b>										
NAV/Andel (kr)	72,04	67,80	68,77	67,50	66,90	64,31	64,42	62,55	61,38	61,66
Utestående andelar (st)	1 399 349	702 076	8 123	8 123	8 123	784 100	566 938	11 356 444	12 640 728	12 381 445
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,87
Avkastning (%)	6,25%	-1,41%	1,88%	0,90%	4,03%	-0,17%	2,99%	1,91%	-0,45%	0,92%
<b>Klass C**</b>										
NAV/Andel (kr)	112,94	106,96	109,36	108,22	108,11	104,54	105,16	102,5	100,99	101,85
Utestående andelar (st)	867 317	1 543 466	1 002 136	1 226 650	1 394 767	928 232	74 556	79 627	532 753	919 320
Avkastning (%)	5,59%	-2,19%	1,05%	0,10%	3,41%	-0,59%	2,60%	1,50%	-0,84%	1,85%
Index Solactive (%)***	6,22%	-3,94%	0,13%	1,85%	1,42%	-0,07%	1,31%	3,04%	0,45%	6,19%

Antal andelar avrundade till heltal.

\*Andelsklass A startade 2006-01-31.

\*\*Andelsklass C startade 2014-05-15.

\*\*\*Index var fram till 2020-06-01 NOMX Cred, och innan 2014-03-01 OMRX T-Bond.

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2023-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>				
<b>FÖRETAGSOBLIGATIONER</b>				
AFRY AB FRN Float 12/01/26	SEK	2 000 000	2 007	1,01
Atrium Ljungberg FRN Float 08/21/24	SEK	4 000 000	4 010	2,02
Bellman Group FRN Float 02/10/26	SEK	2 500 000	2 544	1,28
Bilia FRN Float 10/01/25	SEK	2 000 000	1 995	1,00
Boliden AB 5.136 03/01/27 #DMTN	SEK	2 000 000	2 073	1,04
Coor Service Management Float 03/20/24	SEK	2 000 000	2 007	1,01
Danske Hypotek 3 1/2 12/15/27 #2712	SEK	4 000 000	4 097	2,06
DNB Bank FRN Float 03/24/25	SEK	6 000 000	6 002	3,02
Electrolux FRN Float 11/19/24	SEK	2 000 000	2 002	1,01
Ellevio Fixed 4.530% 06/01/2029	SEK	2 000 000	2 084	1,05
Ellevio FRN Float 06/11/27	SEK	3 000 000	3 053	1,54
Fabege FRN Float 09/03/25	SEK	2 000 000	2 004	1,01
Fortum FRN Float 02/24/25	SEK	1 000 000	1 006	0,51
Heimstaden FRN Float Perp	SEK	2 500 000	832	0,42
Hemsö Fastighets AB FRN Float 02/11/25	SEK	3 000 000	3 001	1,51
Hexagon 5.028 09/27/28 #DMTN	SEK	2 000 000	2 104	1,06
Hexagon FRN Float 09/17/25	SEK	2 000 000	2 015	1,01
Humlegården Fastigheter FRN Float 10/07/26	SEK	2 000 000	2 026	1,02
Husqvarna AB FRN Float 03/01/24	SEK	2 000 000	2 002	1,01
Husqvarna AB FRN Float 11/23/27	SEK	2 000 000	2 048	1,03
Jyske Bank A/S 4.75% 02/02/27	SEK	2 000 000	2 025	1,02
Jyske Bank FRN Float Perp	SEK	1 000 000	1 009	0,51
Kinnevik AB FRN Float 02/19/25	SEK	2 000 000	1 996	1,00
Kommuninvest I Sverige AB Fixed 0.375% 06/10/26	SEK	2 000 000	1 885	0,95
Landshypotek Bank Fixed 3.6 04/25/28 #DMTN	SEK	2 000 000	2 057	1,03
Landshypotek Bank FRN Float 08/15/27	SEK	4 000 000	4 080	2,05
Länsförsäkringar Bank Fixed 4.605% 09/19/28 #DMTN	SEK	2 000 000	2 101	1,06
Länsförsäkringar Bank Fixed 4.905 03/01/33	SEK	2 000 000	2 034	1,02
Länsförsäkringar Bank FRN Float 02/26/26	SEK	2 000 000	2 008	1,01
Mekonomen FRN Float 03/18/26	SEK	2 500 000	2 530	1,27
Nordea Bank ABP 4,75% 02.06.2026	SEK	2 000 000	2 050	1,03
PEAB Finans Float 09/07/26	SEK	2 000 000	1 926	0,97
Rikshem AB FRN Float 09/06/27	SEK	4 000 000	4 053	2,04
Sandvik FRN Float 02/18/25	SEK	2 000 000	1 997	1,00
Rikshem AB FRN Float 09/06/27	SEK	4 000 000	4 053	2,19
Sandvik FRN Float 02/18/25	SEK	2 000 000	1 997	1,09
SBAB O 1/2 06/11/25	SEK	8 000 000	7 690	3,87
SBAB Bank 3 1/2 06/14/28 #149	SEK	2 000 000	2 053	1,03
SBAB Bank FRN Float 06/03/30	SEK	3 000 000	3 030	1,52
SBAB Bank FRN Float 12/09/24	SEK	4 000 000	4 001	2,01
SBAB Fixed 5.033% 10/12/27	SEK	2 000 000	2 061	1,04
Scania CV AB 4.50% 25-02-2026	SEK	2 000 000	2 026	1,02

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2023-12-31

	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>				
Scania FRN Float 11/22/24	SEK	4 000 000	3 988	2,01
Sinch AB FRN Float 11/27/24	SEK	2 500 000	2 486	1,25
Skandiabanken FRN Float 02/10/25	SEK	2 000 000	2 004	1,01
Skanska Financial Services Fixed 4.843% 11/24/28 #dMTN	SEK	2 000 000	2 077	1,04
Sparbanken Skåne FRN Float 10/21/24	SEK	2 000 000	1 998	1,01
Sparbanken Syd FRN Float 10/05/26	SEK	2 000 000	1 961	0,99
SSAB Fixed 4.875% 06/21/28	SEK	2 000 000	2 084	1,05
Stadshypotek 0 1/2 06/01/26 #1591	SEK	10 000 000	9 448	4,75
Stadshypotek 1 1/2 12/03/24 #1589	SEK	8 000 000	7 847	3,95
Stadshypotek 3.629 06/20/28 #DMTN	SEK	4 000 000	4 135	2,08
Stadshypotek Fixed 2 09/01/28	SEK	5 000 000	4 814	2,42
Stora Enso OYJ FRN Float 04/29/25	SEK	3 000 000	3 056	1,54
Sveaskog Fixed 4.235 04/13/28 #DMTN	SEK	2 000 000	2 068	1,04
Swedavia AB FRN Float 06/18/25	SEK	2 000 000	1 998	1,00
Swedbank Hypotek 3 03/15/28 #198	SEK	3 000 000	3 019	1,52
Telenor ASA FRN Float 03/19/24	SEK	4 000 000	4 007	2,02
Vasakronan AB FRN Float 06/03/25	SEK	2 000 000	2 013	1,01
Vasakronan AB FRN Float 10/22/26	SEK	2 000 000	2 002	1,01
Vattenfall FRN Float 05/26/83	SEK	3 000 000	2 984	1,50
Vestum AB FRN Float 10/28/24	SEK	2 500 000	2 485	1,25
Volkswagen Financial Services FRN Float 01/26/24	SEK	2 000 000	2 000	1,01
Volvo Car Fixed 5.375 03/02/26	SEK	2 000 000	2 035	1,02
Volvofinans Bank FRN Float 01/19/28	SEK	2 000 000	2 044	1,03
Volvofinans Bank FRN Float 04/07/25	SEK	2 000 000	1 999	1,01
Willhem FRN Float 01/16/24	SEK	2 000 000	2 001	1,01
Willhem FRN Float 01/16/24	SEK	2 000 000	2 001	1,10
<b>Summa Företagsobligationer</b>			<b>186 064</b>	<b>93,98</b>
<b>Stats- och kommunobligationer</b>				
City of Gothenburg 3.435 06/12/28	SEK	2 000 000	2 059	1,04
Region Skåne 3.563 06/15/27 #DMTN	SEK	2 000 000	2 053	1,03
Region Skåne FRN Float 04/06/28	SEK	2 000 000	2 035	1,02
<b>Summa Företagsobligationer</b>			<b>6 147</b>	<b>3,09</b>
<b>FONDER</b>				
Adapto Nordic 100 A	SEK	26 523	0	0,0
<b>Summa Fonder</b>			<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			<b>184 224</b>	<b>92,7</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO</b>				
Likvida medel			12 833	6,5
Övriga tillgångar och skulder netto			1 705	0,9
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>198 762</b>	<b>100,0</b>

Fonden har ej ställt några säkerheter.

Antal andelar är avrundade till heltal.

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2023-12-31

EXPONERINGAR GENOM OLIKA TYPER AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR MOT ETT OCH SAMMA FÖRETAG ELLER MOT FÖRETAG I EN OCH SAMMA FÖRETAGSGRUPP

Emittent	% AV FOND-FMH
Ellevio	2,6
Hexagon	2,1
Husqvarna	2,0
Jyske	1,5
Landshypotek	3,09
Länsförsäkringar	3,09
SBAB	9,48
Scania	3,03
Stadshypotek	8,45
Vasakronan	2,02
Volvofinans	2,05

# Räkenskaper

## Kostnadsmått

Omsättningshastighet: 0,54 ggr

Transaktionskostnader: 0,00%

### Andelsklass A

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,30% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,30%

### Andelsklass C

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,90% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Fonden betalar de avgifter som de fonder som den placerar i tar ut.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,90%

### Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	61,63 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	184,28 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	4,26 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	12,77 kr

### Exponering avseende kreditbetyg

20231231

AAA	24,59%
AA	4,53%
A	15,60%
BBB	22,23%
BB	1,99%
B	0,41%
NR	23,33%
Likvida medel	7,31%

### Spreadexponering

2,92

## Resultaträkning (tkr)

20230101-  
20231231

20220101-  
20221231

<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not1	3 883	-5 874
Ränteintäkter	8 419	3 956
Övriga intäkter	-	3
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>12 302</b>	<b>-1 915</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-1 256	-1 461
Ersättning till förvaringsinstitut	-12	-10
Transaktionskostnader	-12	-
Räntekostnader	-	-5
Övriga finansiella kostnader	-10	-11
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1 290</b>	<b>-1 487</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>11 012</b>	<b>-3 402</b>

## Balansräkning (tkr)

20231231

20221231

<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	184 224	199 652
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	<i>184 224</i>	<i>199 652</i>
Bank och övriga likvida medel	12 833	12 316
Förutbet kostnader och uppl intäkter	1 838	852
<b>Summa tillgångar</b>	<b>198 895</b>	<b>212 820</b>
<b>Skulder</b>		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	-133	-130
<b>Summa Skulder</b>	<b>133</b>	<b>130</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>198 762</b>	<b>212 690</b>

### Not 1: Värdeförändring överlåtbara värdepapper (Tkr)

20231231

20221231

Realisationsvinster/förluster	2 671	-232
Orealiserade vinster/förluster	1 212	-5 642
<b>Summa</b>	<b>3 883</b>	<b>-5 874</b>

### Not 2: Förändring fondfmh (tkr)

20231231

20221231

<b>Fondfmh vid periodens början</b>	<b>212 690</b>	<b>110 155</b>
Andelsutgivning	58 811	122 375
Andelsinlösen	-83 751	-16 438
Resultat enligt resultaträkningen	11 012	-3 402
<b>Fondfmh vid periodens slut</b>	<b>198 762</b>	<b>212 690</b>



# Hållbarhet

## BILAGA IV

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

Produktnamn: Indecap Guide Företagsobligation Identifieringskod för juridiska personer: Org. Nr. 515602-0702

### Hållbar investering:

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

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

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

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja	Nej
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett miljömål</b> : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 44% 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 <b>hållbara investeringar med ett socialt mål</b> : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>gjorde inte några hållbara investeringar</b>



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

De miljörelaterade och sociala egenskaperna främjades dels genom våra hållbara investeringar som beräknades till 44% 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 exkluderingar 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 de restriktioner fonden gjort utav hållbarhetsskäl.

### ● **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 44% för denna mätperiod. För att Indecap ska klassa att en investering som hållbar kräver vi att investeringen ska klara minst ett av våra tre valda hållbarhetsmål.

a). gröna- och sociala obligationer. Investeringen fonden gör är i obligationer där kapitalet är öronmärkt till miljö- eller sociala projekt. För denna mätperiod var 35% av fondens totala kapital investerat i gröna- och/eller sociala obligationer.

b). 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 2,81% av fondens totala kapital taxonomiförenlig.

c). 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 30% 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 innehavens bolagsstyrelse ska bestå till ett minimum av 30% kvinnor.

För denna mätperiod var 85% 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 c). 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 7% 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.

**Exkluderingskrav 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 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 investeringsbeslut 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 exkluderingskrav. 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 ska klassa ett innehav som hållbart måste det antingen vara en hållbar obligation, 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
Stadshypotek 0 1/2 06/01/26 #1591	Finans	5,13%	Sverige
Stadshypotek 1 1/2 12/03/24 #1589	Finans	4,26%	Sverige
SBAB 0 1/2 06/11/25	Finans	4,17%	Sverige
DNB Bank FRN Float 03/24/25	Finans	3,26%	Sverige
Stadshypotek Fixed 2 09/01/28	Finans	2,61%	Sverige
Stadshypotek 3.629 06/20/28 #DMTN	Finans	2,24%	Sverige
Danske Hypotek 3 1/2 12/15/27 #2712	Finans	2,22%	Sverige
Landshypotek Bank FRN Float 08/15/27	Finans	2,21%	Sverige
Rikshem AB FRN Float 09/06/27	Fastigheter	2,20%	Sverige
Atrium Ljungberg FRN Float 08/21/24	Fastigheter	2,18%	Sverige
Telenor ASA FRN Float 03/19/24	Teleoperatörer	2,18%	Sverige
SBAB Bank FRN Float 12/09/24	Finans	2,17%	Sverige
Scania FRN Float 11/22/24	Industrivaror och -tjänster	2,16%	Sverige
Stora Enso OYJ FRN Float 04/29/25	Material	1,66%	Sverige
Ellevio FRN Float 06/11/27	Energi	1,66%	Sverige

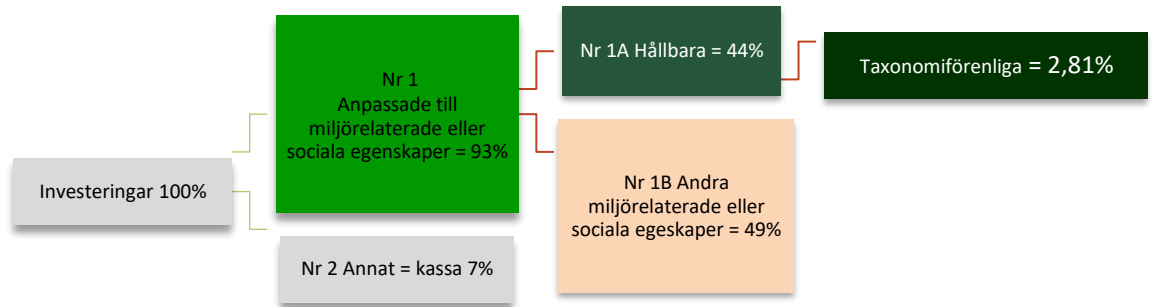
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 2023-12-31



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Andelen var 44%

### 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 investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



### I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Finans: 49,60%, Industrivaror och -tjänster: 13,69%, Fastigheter: 11,91%, Material: 5,04%, Sällanköpsvaror och -tjänster: 4,63%, Energi: 3,82%, Teleoperatörer: 3,52%, Övrigt: 3,34%, Informationsteknik: 2,24%, Kraftförsörjning: 1,13%, Dagligvaror: 1,09%,

**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?** Fonden investerade under perioden till 2,81% i bolag som uppfyllde miljömål förenliga med EU-taxonomin.

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

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

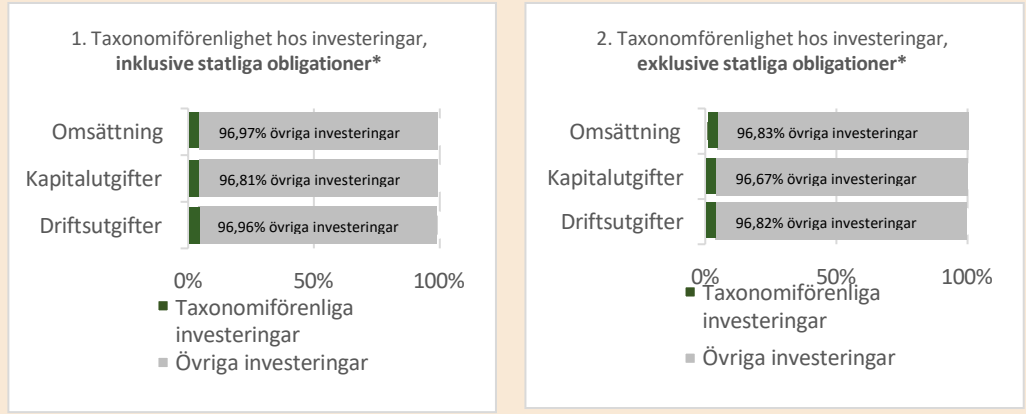
<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra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

**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: 0,19%, kapitalutgifter: 0,11%, driftsutgifter: 0,09%.  
Möjliggörande verksamhet: omsättning: 0,41%, kapitalutgifter: 0,62%, driftsutgifter: 0,66%.

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



2023/2024	2022/2023
Omsättning: 3,03%	Omsättning: 0,00%
Kapitalutgifter: 3,19%	Kapitalutgifter: 0,03%
Driftsutgifter: 3,04%	Driftsutgifter: 0,02%



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

Indecap klassificerar en investering som hållbar antingen om den är taxonomiförenlig, en gröna- och sociala obligation 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. Gällande gröna- och sociala obligationer så investerade fonden inte under mätperioden i några rena sociala obligationer, utan de var antingen miljöklassade eller hade både miljö- och sociala parametrar. Dessa obligationer stod för 35% av fonden. Indecaps krav att våra investeringar ska ha en tydlig plan för att uppnå Parisavtalet genom godkända mål från SBTi så klarade 30% 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 40,14% 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 utifrån olika parametrar. Investeringen kan vara taxonomiförenlig, den kan vara en grön- eller social obligation och den kan även klara Indecaps egna uppsatta mål. EU har ännu inte satt några sociala taxonomiförenliga mål så under den punkten blev det inga sociala investeringar. Indecap investerade under mätperioden inte i några rena sociala obligationer. 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 85% av fondens investeringar det sociala kravet, men det innebär inte att vi klassificerat investeringen som hållbar. Totalt klassificerar Indecap 40,14% 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 7%. 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 kategoriseringar av de anställda i fondbolaget:

**Rishtagare:** VD /förvaltare har bedömts kunna väsentligen påverka fondbolagets risknivå och anses därmed som rishtagare.

**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
<b>Summa</b>	<b>6 506 385</b>
Sociala kostnader särskilt reglerad personal	1 313 984
(varav pensionskostnader särskilt reglerad personal)	861 140
Sociala kostnader övriga anställda	2 094 626
(varav pensionskostnader övriga anställda)	607 832
Övriga personalkostnader	242 655



# Redovisningsprinciper

## Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) Finansinspektionens vägledning, Fondbolagens förenings riktlinjer samt bokföringslagen.

För samtliga fonder är vald riskbedömningsmetod åtagandemetoden.

## Redovisning innehav och positioner i finansiella instrument

**K1.** Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

**K2.** Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

**K3.** Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

**K4.** Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

**K5.** Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

**K6.** Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

**K7.** Övriga finansiella instrument.

## Värderingsprinciper

Fondernas tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

Fondernas innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs.

Fondens värdering av derivatinstrument grundas på externa priskällor.

Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.

Om sådana kurser saknas eller om en kurs, enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får värdering ske på objektiva grunder. De marknadskommentarer som ges i rapporten ger uttryck för Indecaps marknadsuppfattning under 2023.

## Nyckeltal och kostnadsmått

### Totalrisk

Det traditionella sättet att mäta hur stora kurssvängningar en fond har eller, om man så vill, risken att förlora pengar, är att mäta fondens totalrisk. Totalrisken visar hur stora förändringar i fondvärdet varit i genomsnitt över en viss tidsperiod omräknat till ett årsvärde. Indecap följer här Fondbolagens Förenings rekommendation om att 24 månader skall användas vid mätningen. Ett annat namn är standardavvikelse beräknat på årsbasis och volatilitet. Totalrisken kan variera betydligt mellan olika fondkategorier, beroende på vilka tillgångar fonden har investerat i. Aktiefonder med svenska aktier har exempelvis högre totalrisk än räntefonder. Totalrisken är ett bra mått vid jämförelser av olika fondkategorier men också vid jämförelser av fonder inom samma kategori. Totalrisken i en fond ger en indikation om den historiska risknivån, men är inget säkert prognosverktyg för framtida risk.

### Aktiv risk

En annan typ av risk är att fonden utvecklas bättre eller sämre än tillgångarna på den marknad på vilken man investerar. Den som köper en aktiefond med t ex svenska aktier vill troligen kontrollera hur stort risktagande fonden har haft i sina placeringar jämfört med det index som den jämförs med. Ett mått för detta är aktiv risk eller tracking error, d.v.s. den risk som fonden tagit genom att dess kursutveckling avvikit från dess jämförelseindex.

### Årlig avgift

Årlig avgift avses per 31 december 2023. Den kan variera från år till år. Avgiften utgör fondens förvaltningsavgift samt övriga avgifter.

## Styrelsens underskrift

---

Styrelsen avger årsberättelse för Guide Företagsobligation för räkenskapsåret 2023.

Stockholm den

---

**Helene Willberg (Ordförande)**

---

**Peter Bredelius**

---

**Cecilia Jeffner**

---

**Johan Svedin (VD)**