

Indecap Guide

Tillväxtmarknadsfond

515602-0694

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	10
Redovisningsprinciper	11
Styrelsens underskrift	12

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd tillväxtmarknadsfond som placerar huvudsakligen i noterade bolag som har exponering mot eller är noterade i tillväxtregionerna, Asien, Latinamerika samt Östeuropa. Fonden har en långsiktig placeringshorisont med en investeringsstrategi där fonden drar nytta av olika förvaltarens kompetens och därmed olika förvaltningsstilar som kompletterar varandra vilket ger en god riskspridning mellan bolag, sektorer samt geografiska marknader. Fonden är över tid fullinvesterad men likvida medel kan uppgå till 10 procent. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Målsättningen är att fonden ska uppvisa en god riskjusterad avkastning relativt jämförbara produkter samt utvecklas bättre än MSCI Emerging Market (Net TR).

Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2006-01-31

Periodens resultat

Guide Tillväxtmarknadsfond andelsklass A steg under året med 11,7 procent samtidigt som jämförelseindex steg med 6,2 procent. Innehav inom halvledarindustrin och latinamerikanska konsumentbolag samt en undervikt i Kina bidrog främst till överavkastningen.

Omsättningshastigheten uppgick till 0,36 ggr under året.

Fondförmögenheten har under året minskat från 181,6 mkr vid årets början till 151,5 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till -48,4 mkr och summan av årets resultat var 18,3 mkr.

Fonden exponeras främst för marknads- och valutarisk och fondens inriktning mot mer volatila tillväxtmarknader innebär en högre risknivå än till exempel en global aktiefond. Fondens absoluta risk under de senaste 24 månaderna uppgick till 15,5 procent vilket är 0,4 procentenhet högre än motsvarande risk för jämförelseindex. Fondens aktiva risk uppgick till 5,8 procent.

Året inleddes med stigande aktiemarknader för en majoritet av de dominerande ekonomierna världen över efter ett surt 2022. Till skillnad från tidigare perioder när riskviljan återvänder till marknaden var det inte tillväxtbolag som ledde uppgången utan mer defensiva sektorer som konsumentvaror, finans samt hälsovård som noterade uppgångar. Optimismen förbyttes sedan under mars i och med att flera amerikanska nischbanker fick problem vilket ledde till en så kallad bankrusning, marknaden oroades för spridningseffekter men avväjdes snabbt av myndigheter. Marknaden tar sedan ny fart under maj då AI präglar nyhetsflödet vilket leder till kraftiga uppgångar koncentrerat till de största amerikanska bolagen kopplat till just AI, "magnificent seven". Marknaden går sedan in i en ny fas under senare delen av sommaren då placerarna åter fokusera på den ihållande inflationen och där Centralbankerna kommunicerar allt tydligare "höga räntor längre". Räntor stiger kraftigt och sänker den globala aktiemarknaden. Vidare fortsätter bolagsrapporterna att trotsa den allt svagare konjunkturen och överträffar överlag analytikernas prognoser. Bolag som rapporterar något under konsensus straffas dock hårt. Det är först när inflationen sjunker lite snabbare än väntat sedimentet vänder, marknaden diskonterar snabbt flera sänkningar av styrräntan redan under första halvan av 2024 vilket leder till kraftigt stigande aktiemarknader under årets sista två månader.

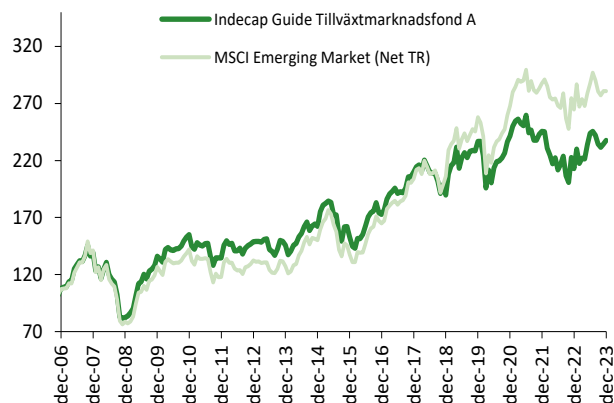
Den globala aktiemarknaden noterade en uppgång på 19,7 procent. Den amerikanska aktiemarknaden steg 22,3 procent, Japan 16,4 procent och Europa 16,0 procent. Bland de större nationerna inom Europa gick Tyskland bäst med en uppgång om 19 procent. Storbritannien steg 10,4 procent. Tillväxtmarknader som 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.

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

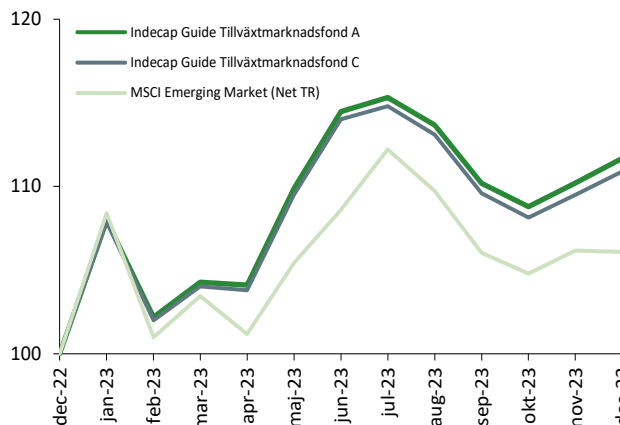
Riksbanken höjde styrräntan vid fyra tillfällen från 2,5 procent till 4,0 procent. Samtidigt sjönk de svenska långräntorna under året, den svenska 10-åriga backade från 2,35 procent till 1,99 procent. Obligationsindex steg därmed 4,4 procent.

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 (%)

	2023	2021	2023	2021
Totalrisk	15,51	14,09		
Aktiv risk	5,84	5,26		
Totalrisk för jämförelseindex	15,10	13,51		
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	-1,58	-6,12		
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	4,59	0,28		

Risk- och avkastningsmått avser A-klassen

Fondens utveckling

Fondens utveckling (10 år)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Totalt NAV (tkr)	151 554	181 646	224 182	254 865	246 918	159 318	171 984	552 377	381 499	687 977
Klass A										
NAV/Andel (kr)	231,34	207,15	238,82	235,72	230,49	184,81	204,31	168,21	148,65	157,99
Utestående andelar (st)	3 902	8 093	7 408	72 835	29 688	24 749	332 761	2 817 270	2 564 774	4 324 656
Utdel. (kr/Andel)		-	-	-	-	-	-	-	-	4,35
Avkastning (%)	11,68%	-13,26%	1,31%	2,27%	24,72%	-9,54%	21,46%	13,16%	-5,91%	14,53%
Klass C*										
NAV/Andel (kr)	145,75	131,42	153,34	153,18	151,59	123,02	137,09	113,77	101,35	108,63
Utestående andelar (st)	1 033 661	1 369 417	1 450 433	1 551 725	1 583 744	1 257 914	758 615	689 720	2 450	43 521
Avkastning (%)	10,90%	-14,30%	0,10%	1,05%	23,22%	-10,26%	20,50%	12,25%	-6,70%	8,63%
MSCI EMI (%)	6,23%	-8,04%	7,45%	3,79%	25,04%	-7,50%	23,73%	20,27%	-7,64%	17,85%

Antal andelar avrundade till heltal.

*Andelsklass C startade 2014-05-15.

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Afrika				
AVI Ltd	ZAR	7 101	321	0,2
Bidvest Group Ltd	ZAR	1 460	203	0,1
Foschini Group Ltd	ZAR	15 518	949	0,6
Naspers Ltd Class N	ZAR	1 515	2 612	1,7
Shoprite Holdings Ltd	ZAR	3 281	497	0,3
Spar Group Ltd	ZAR	10 310	670	0,4
Standard Bank Group Ltd	ZAR	5 162	592	0,4
Summa Afrika			5 844	3,9
Asien				
AIA Group Ltd	HKD	23 762	2 087	1,4
Alibaba Group Holding Ltd Ordinary Shares	HKD	23 078	2 252	1,5
Bajaj Finance Ltd	INR	2 063	1 831	1,2
Bank Central Asia Tbk	IDR	573 644	3 529	2,3
Bank Mandiri Persero Tbk PT	IDR	420 476	1 665	1,1
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	IDR	234 316	824	0,5
BOC Aviation Ltd	HKD	8 796	678	0,4
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	HKD	70 864	398	0,3
Chailease Holding Co Ltd	TWD	18 989	1 203	0,8
Cheil Worldwide Inc	KRW	6 302	938	0,6
China Communications Services Corp Ltd	HKD	118 704	496	0,3
China Construction Bank Corp H	HKD	408 664	2 453	1,6
China Life Insurance Co Ltd H Shares	HKD	21 188	277	0,2
China Medical System Holdings Ltd	HKD	27 166	485	0,3
China Mengniu Dairy Company Ltd	HKD	61 283	1 661	1,1
China Resources Land Ltd	HKD	15 476	559	0,4
Chinasoft International Ltd	HKD	105 505	816	0,5
Computer Age Management Services	INR	1 385	445	0,3
Coway Co Ltd	KRW	2 222	995	0,7
DB Insurance Co Ltd	KRW	1 915	1 254	0,8
Delta Electronics Inc	TWD	7 339	756	0,5
Fu Shou Yuan International Group Ltd	HKD	82 781	566	0,4
HCL Technologies Ltd.	INR	11 646	2 068	1,4
HDFC Bank Ltd	INR	41 209	8 530	5,6
Hyundai Glovis Co Ltd	KRW	916	1 373	0,9
Hyundai Mobis Co Ltd	KRW	578	1 072	0,7
ICICI Bank Ltd	INR	12 202	1 473	1,0
IDFC First Bank	INR	46 803	504	0,3
Industrial And Commercial Bank Of China Ltd H	HKD	167 542	826	0,5
Infosys Ltd	INR	23 176	4 331	2,9
JYP Entertainment	KRW	403	319	0,2
Kotak Mahindra Bank Ltd	INR	3 841	888	0,6
Li Auto Inc Class A	HKD	1 587	301	0,2
Li Ning Company Ltd	HKD	26 499	715	0,5
Max Healthcare Institute	INR	12 323	1 024	0,7
MediaTek Inc	TWD	5 964	1 988	1,3

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
Meituan Dianping	HKD	3 678	389	0,3
NAVER Corp	KRW	440	771	0,5
One 97 Communications	INR	10 367	798	0,5
Patanjali Foods	INR	3 474	663	0,4
PICC Property and Casualty Co Ltd	HKD	93 385	1 118	0,7
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd H	HKD	15 989	729	0,5
POSCO Holdings Inc	KRW	197	770	0,5
Power Grid Corp Of India Ltd	INR	108 787	3 125	2,1
S1 Corporation	KRW	1 081	508	0,3
Samsonite International SA	HKD	26 761	889	0,6
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	10 851	6 665	4,4
Samsung Fire Marine Insurance Co Ltd	KRW	1 060	2 181	1,4
Shanghai Pharmaceuticals Holdings Co. Ltd	HKD	40 643	599	0,4
Sinopharm Group Co. Ltd	HKD	26 776	707	0,5
SK Hynix Inc	KRW	1 596	1 767	1,2
SK Square Co Ltd	KRW	2 114	870	0,6
SK Telecom Co Ltd	KRW	5 203	2 040	1,3
State Bank of India	INR	18 608	1 447	1,0
Sun TV Network Ltd	INR	8 031	693	0,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	47 865	9 320	6,1
Tata Steel Ltd	INR	49 537	838	0,6
Techtronic Industries Co Ltd	HKD	4 598	552	0,4
Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk Class B	IDR	653 960	1 691	1,1
Want Want China Holdings Ltd	HKD	105 007	640	0,4
Zhejiang Expressway Co Ltd	HKD	73 120	492	0,3
Zhongsheng Group Holdings Ltd	HKD	27 933	673	0,4
Summa Asien			92 514	61,0
Europa				
ASML Holding NV	EUR	440	3 339	2,2
Prosus	EUR	2 141	643	0,4
Endeavour Mining PLC	GBP	1 831	413	0,3
Summa Europa			4 396	2,9
Nordamerika				
America Movil SAB de CV	MXN	71 585	671	0,4
Arca Continental SAB de CV	MXN	16 262	1 794	1,2
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	14 433	302	0,2
Broadcom Inc	USD	95	1 069	0,7
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	7 939	1 219	0,8
Coca-Cola Femsa SAB de CV Unit	MXN	2 416	231	0,2
Daqo New Energy Corp ADR	USD	1 405	377	0,2
First Quantum Minerals Ltd	CAD	3 907	324	0,2
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	7 962	1 047	0,7
Globant SA	USD	69	165	0,1
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	MXN	3 408	601	0,4
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	MXN	29 336	2 981	2,0
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	29 943	1 678	1,1
MakeMyTrip Ltd	USD	1 774	840	0,6

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-12-31

MercadoLibre Inc	USD	22	348	0,2
NetEase Inc ADR	USD	805	756	0,5
Nu Holdings Ltd	USD	24 686	2 072	1,4
NVIDIA Corp	USD	853	4 257	2,8
Pinduoduo Inc	USD	529	780	0,5
Trip.com Group Ltd ADR	USD	1 436	521	0,3
Vipshop Holdings Ltd ADR	USD	1 837	329	0,2
Summa Nordamerika			22 362	14,7
Sydamerika				
Banco BTG Pactual SA	BRL	33 748	2 633	1,7
Banco do Brasil SA	BRL	18 282	2 101	1,4
Bank Bradesco SA	BRL	20 019	710	0,5
Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRL	32 718	2 880	1,9
CPFL Energia SA	BRL	8 115	648	0,4
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	BRL	19 899	994	0,7
Hapvida Participacoes e Investimentos SA	BRL	55 812	515	0,3
Hypera SA	BRL	17 739	1 316	0,9
Itau Unibanco Holding SA	BRL	41 823	2 948	1,9
Localiza Rent A Car SA	BRL	9 990	1 318	0,9
Localiza Rent A Car SA Rights	BRL	35	01	0,0
M. Dias Branco SA	BRL	10 963	879	0,6
Summa Sydamerika			16 943	11,2
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			143 868	94,9
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				5,1
Likvida medel			7 658	5,1
Övriga tillgångar och skulder netto			28	0,0
FONDFÖRMÖGENHET			151 554	100,0
Växelkurser				
Kurs BRL			2,0747	
Kurs EUR			11,1323	
Kurs HKD			1,2906	
Kurs IDR			0,0007	
Kurs INR			0,1211	
Kurs KRW			0,0078	
Kurs THB			0,2953	
Kurs TWD			0,3284	
Kurs USD			10,0779	
Kurs ZAR			0,5511	

Antal andelar är avrundade till heltal.

Fonden har ej ställt några säkerheter.

Räkenskaper

Kostnadsmått

Transaktionskostnader: 0,15%

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Omsättningshastighet: 0,36 ggr

Andelsklass A

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,70% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,85%

Andelsklass C

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,45%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	152,48 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	282,06 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	10,12 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	18,76 kr

Resultaträkning (tkr)

	20230101- 20231231	20220101- 20221231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	15 978	-30 404
Ränteintäkter	296	80
Utdelningar	4 989	3 377
Valutavinstер/фörluster netto	-5	-949
Övriga finansiella intäkter	63	1
Summa intäkt och värdeförändring	21 321	-27 895
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-2 383	-2 476
Ersättning till förvaringsinstitut	-132	-94
Transaktionskostnader	-500	-466
Räntekostnader	-	-12
Övriga finansiella kostnader	-6	-5
Summa kostnader	-3 021	-3 053
Periodens resultat	18 300	-30 948

Balansräkning (tkr)

	20231231	20221231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	143 868	171 972
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	143 868	171 972
Bank och övriga likvida medel	7 658	9 803
Förutbet kostnader och uppl intäkter	196	77
Summa tillgångar	151 722	181 852
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	168	206
Summa Skulder	168	206
Fondförmögenhet	151 554	181 646

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	20231231	20221231
Realisationsvinster/förluster	7 126	-22 293
Orealiserade vinster/förluster	8 852	-8 111
Summa	15 978	-30 404

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	20231231	20221231
Fondfmh vid årets början	181 646	224 182
Andelsutgivning	10 238	9 357
Andelsinlösen	-58 630	-20 945
Resultat enligt resultaträkningen	18 300	-30 948
Fondfmh vid periodens slut	151 554	181 646

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 Tillväxtmarknad Identifieringskod för juridiska personer: Org.nr: 515602-0694

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 type="checkbox"/>	<input checked="" type="radio"/> <input 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 10% 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 10% 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 de restriktioner fonden gjort avseende hållbarhet.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

De egenskaper som främjas i fonden mäts via indikatorerna nedan.

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

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

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?** Fonden har en minimiandel på 1% hållbara investeringar och uppmätte 10% för denna mätperiod. För att Indecap ska klassa att en investering som hållbar för denna fond kräver vi att investeringen ska klara minst ett av våra två valda hållbarhetsmål.

1). taxonomiförenlighet. Investeringen är taxonomiförenlig, dvs att den enligt EU:s klassificeringssystem räknas som en verksamhet som är miljömässigt hållbar. Taxonomiförordningen fastställer kriterier för när en ekonomisk verksamhet ska anses vara miljömässigt hållbar. Syftet är att hjälpa investerare att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar. För denna mätperiod var 0% 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 14% 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 60% av fondens totala kapital investerat i bolag med en styrelse bestående av minst 30% kvinnor.

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

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

Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, PAI 8: Utsläpp till vatten, PAI 9: Farligt avfall och radioaktivt avfall. Fonden är beroende av externa leverantörer när det gäller datainsamling för PAI. Leverantörerna i sin tur är beroende av att bolag har rapporterat och rapporterat 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 0% 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
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informationsteknik	6,48%	Taiwan
HDFC Bank Ltd	Finans	5,93%	Indien
Samsung Electronics Co Ltd	Informationsteknik	4,63%	Sydkorea
Infosys Ltd	Informationsteknik	3,01%	Indien
NVIDIA Corp	Informationsteknik	2,96%	USA
Bank Central Asia Tbk	Finans	2,45%	Indonesien
ASML Holding NV	Informationsteknik	2,32%	Nederländerna
Power Grid Company Of India Ltd	Kraftförsörjning	2,17%	Indien
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	Finans	2,07%	Mexiko
Itau Unibanco Holding SA	Finans	2,05%	Brasilien
Centrais Eletricas Brasileiras SA	Kraftförsörjning	2,00%	Brasilien
Banco BTG Pactual SA	Finans	1,83%	Brasilien
Naspers Ltd Class N	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,82%	Sydafrika
China Construction Bank Corp H	Finans	1,70%	Kina
Alibaba Group Holding Ltd Ordinary Shares	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,57%	Kina

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

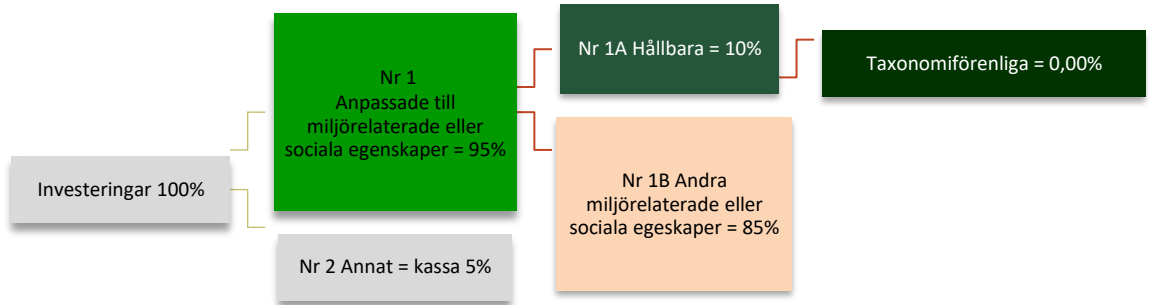


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Andelen var 10%

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Finans: 33,33%, Informationsteknik: 26,72%, Sällanköpsvaror och -tjänster: 12,72%, Dagligvaror: 5,68%, Kraftförsörjning: 5,47%, Teleoperatörer: 5,02%, Industrivaror och -tjänster: 4,63%, Hälsovård: 3,23%, Material: 2,80%, Fastigheter: 0,39%,

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

Fonden investerade under perioden till 0% 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

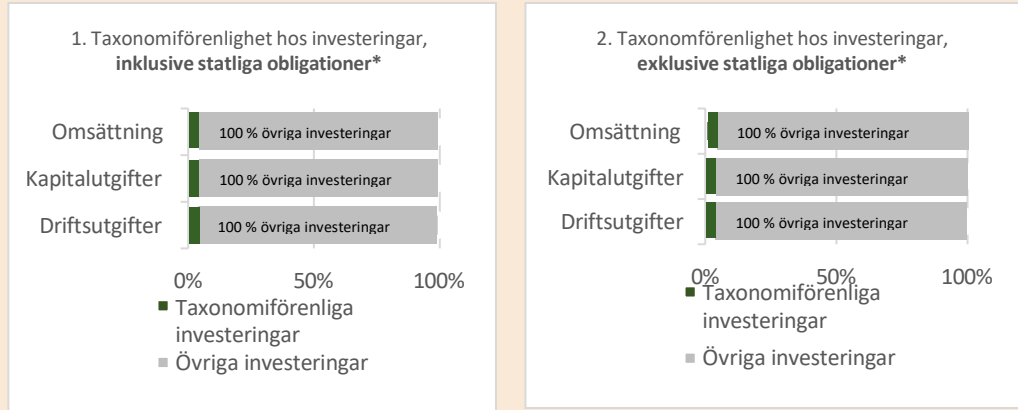
¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. 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%, kapitalutgifter: 0%, driftsutgifter: 0%.
Möjliggörande verksamhet: omsättning: 0, kapitalutgifter: 0%, driftsutgifter: 0%.

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



2023/2024	2022/2023
Omsättning: 0,00%	Omsättning: 0,39%
Kapitalutgifter: 0,00%	Kapitalutgifter: 0,05%
Driftsutgifter: 0,00%	Driftsutgifter: 0,00%



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

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

Indecaps krav att våra investeringar ska ha en tydlig plan för att uppnå Parisavtalet genom godkända mål från SBTi så klarade 14% 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 10% 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 60% av fondens investeringar det sociala kravet, men det innebär inte att vi klassificerat investeringen som hållbar. Totalt klassificerar Indecap 10% 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 5%. 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. Fonden har som ambition att rösta i bolagsstämmorna för fondens största innehav.

Fonden arbetar med att hållbarhet ska genomsyrar 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 Tillväxtmarknadsfond för räkenskapsåret 2023.

Stockholm den

Helene Willberg (Ordförande)

Peter Bredelius

Cecilia Jeffner

Johan Svedin (VD)