

Indecap Guide 1

515602-8374

Årsberättelse 2024

Avseende perioden 2024-01-01 - 2024-12-31

Indecap Fonder AB

556971-7340



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Fondens utveckling	4
Finansiella instrument	5
Räkenskaper	13
Hållbarhet	14
Bolagsinformation	22
Redovisningsprinciper	23
Styrelsens underskrift	24



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

Fondens placeringsinriktning

Indecap Guide 1 är en aktivt förvaltd blandfond som huvudsakligen placerar i företagsobligationer med tonvikt på svenska företagsobligationer. Fonden har även möjlighet att placera en mindre del i noterade bolag på den svenska- samt globala aktiemarknaden. Fonden har en långsiktig placeringshorisont med en investeringsstrategi där fonden drar nytta av olika förvaltares kompetens och därmed olika förvaltningsstilar som kompletterar varandra vilket ger en god riskspridning mellan olika krediter, bolag, sektorer samt geografiska marknader. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Målsättningen är att fonden ska uppvisa en god riskjusterad avkastning relativt jämförbara produkter samt utvecklas bättre än jämförelseindex som består av 70 % Nasdaq OMRX Bond All Index och 30% MSCI World (Net TR).

Ansvarig förvaltare: Karl Wahnberg

Fondens startdatum: 2016-06-20

Periodens resultat

2024 var året då centralbankerna, efter en tvekande inledning påbörjade länge efterlängtnade räntesänkningar vilket bidrog till ett allmänt gynnsamt börs klimat.

2024 var också året då diversifiering och riskspridning till synes hamnade i bakgrunden. Det var i stället året för amerikanska aktier i allmänhet och teknik och AI i synnerhet. Lägg där till att denna utveckling var koncentrerad i en handfull stora bolag, kända som "The magnificent seven", ackompanjerad av en starkare dollar och en valrörelse som drog världens blickar till sig. Mot slutet av året såg vi ändå tecken på att marknaden breddade sitt fokus även till andra regioner och sektorer vilket gynnar fondens sammansättning.

Flera centralbanker sänkte sina styrräntor då inflationen föll tillbaka under året. De stora centralbankerna sänkte med en procent medan Riksbanken sänkte vid 5 tillfällen med 1,5% totalt.

Amerikanska obligationsräntor inledde året med att stiga men i takt med oro inför val och tillväxt sjönk de sedan tillbaka för att åter ta fart och stiga markant under fjärde kvartalet. Mönstret var likartat i Europa och Sverige med lågräntor som steg ca 50 punkter under året.

Krediter hade ett bra år avkastningsmässigt. Riskaptiten återvände till den svenska marknaden i takt med Riksbankens sänkningar och kreditspreadarna minskade i de flesta branscher med fastigheter i täten.

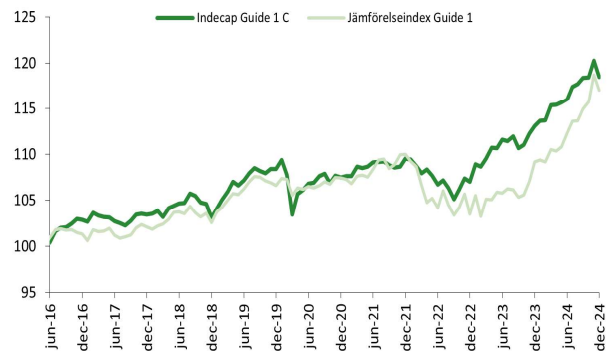
Indecap Guide 1 andelsklass B och C steg under 2024 med 5,4 respektive 4,8 procent medan jämförelseindex som steg med 7,2 procent

Fondens största innehav har varit Alphabet, Danone och Meta. De bolag som gett störst positiv effekt på fondens relativavkastning är Heidelberg Materials samt Sterling Infrastructure. I andra änden av skalan finns Samsung Electronics och Stellantis som båda tappat mer än 30% i värde. Det som tyvärr påverkat fonden negativt är att fonden haft en undervikt i USA till fördel för en övervikt i Europa, detta är en stor del av förklaringen till underavkastning mot jämförelseindex. Under fjärde kvartalet ökades andelen amerikanska bolag.

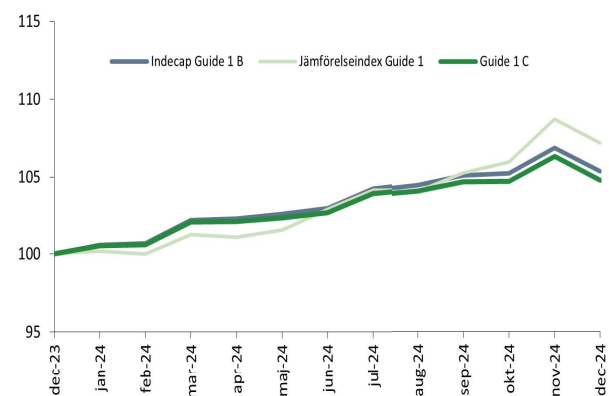
Fondförmögenheten har under året ökat med 775 miljoner under året, till 6 673 miljoner kronor vid årsskiftet. Ökningen består dels av kundinflöde som uppgår till 483 mkr samt årets resultat som bidragit med 292 mkr.

Per 10/9-2024 bytte fonden Indecap Guide 1 till ett index bestående av 70% OMRX Bond All index och 30% MSCI the World index (NET TR). I och med detta ökade aktievikten i fonden från 10% till 30% i normalläget.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - helår 2024



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20241231	20231231
Totalrisk	2,65	2,87
Aktiv risk	2,62	3,41
Totalrisk för jämförelseindex	3,81	4,59
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	5,23	1,60
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	1,82	1,86

Risk- och avkastningsmått avser C-klassen



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

Fondens utveckling

Fondens utveckling sedan start

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Totalt NAV (tkr)	6 673 529	5 898 545	5 295 476	5 181 262	4 872 248	4 632 154	3 951 694	3 156 067	2 428 445
Klass B*									
NAV/Andel (kr)	118,48	112,43	105,83	107,72	105,08	105,12	99,21	-	-
Antal utestående andelar (st)	7 187 781	6 290 550	6 512 120	6 659 756	6 536 574	6 007 941	5 312 398	-	-
Avkastning (%)	5,38%	6,24%	-1,75%	2,51%	-0,04%	5,96%	-0,79%	-	-
Klass C **									
NAV/Andel (kr)	118,53	113,09	107,04	109,56	107,53	108,43	103,16	103,46	102,94
Antal utestående andelar (st)	49 118 179	45 904 125	43 032 523	40 745 317	38 924 498	36 895 638	33 198 046	30 506 069	23 591 836
Avkastning (%)	4,81%	5,65%	-2,30%	1,89%	-0,83%	5,11%	-0,29%	1,84%	2,94%
Sammansatt jämförelseindex (%)***	7,19%	5,46%	-5,83%	2,43%	0,73%	3,99%	-0,44%	0,74%	1,37%

Antal andelar avrundade till heltal.

*Andelsklass B startade 2018-06-13.

** Andelsklass C startade 2016-06-20

*** Jämförelseindex fram till 2024-09-09 var 45% OMRX T-Bond index, 45% OMRX T-Bill index och 10% MSCI World (Net TR). Sedan 2024-09-10 består jämförelseindexet av 70% Nasdaq OMRX Bond All Index och 30% MSCI World (Net TR).



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Asien				
Axis Bank Ltd	USD	1 028	707	0,0
HDFC Bank Ltd ADR	USD	26 018	18 358	0,3
ICICI Bank Ltd ADR	USD	73 102	24 119	0,4
Kao Corp	JPY	67 572	30 348	0,5
Keyence Corp	JPY	436	1 981	0,0
Makita Corp	JPY	54 082	18 414	0,3
Nintendo Co Ltd	JPY	7 049	4 591	0,1
Summa Asien			98 518	0,6
Europa				
Adidas AG	EUR	8 894	24 096	0,4
Air Liquide SA	EUR	18 366	32 973	0,5
Amadeus IT Group SA A	EUR	46 564	36 333	0,5
ASM International NV	EUR	1 154	7 378	0,1
ASML Holding NV	EUR	1 124	8 728	0,1
Cie Financiere Richemont SA	CHF	3 650	6 137	0,1
Compass Group PLC	GBP	39 371	14 503	0,2
Daimler Truck Holding AG	EUR	5 550	2 340	0,0
Danone SA	EUR	81 341	60 603	0,9
DSV A/S	DKK	12 090	28 362	0,4
Ferrari NV	EUR	1 363	6 431	0,1
Groupe Bruxelles Lambert SA	EUR	4 332	3 274	0,0
HeidelbergCement AG	EUR	10 117	13 809	0,2
Henkel AG	EUR	43 945	37 407	0,6
Hermes International SA	EUR	130	3 454	0,1
Intertek Group PLC	GBP	34 078	22 296	0,3
Knorr-Bremse AG	EUR	32 715	26 332	0,4
KONE Oyj B	EUR	35 549	19 116	0,3
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	182 047	65 588	1,0
Koninklijke Philips NV	EUR	30 226	8 438	0,1
Lloyds Banking Group PLC	GBP	631 628	4 788	0,1
L'Oreal SA	EUR	1 836	7 181	0,1
Moncler SpA	EUR	6 139	3 581	0,1
Nestle SA	CHF	45 492	41 532	0,6
Novartis AG	CHF	11 895	12 864	0,2
Novo Nordisk B	DKK	17 398	16 662	0,2
Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	10 637	7 114	0,1
Roche Holding AG	CHF	7 505	23 379	0,4
SAP SE	EUR	21 939	59 313	0,9
Siegfried Holding AG	CHF	755	9 076	0,1
Sika AG	CHF	2 484	6 536	0,1
Smith and Nephew PLC	GBP	235 915	32 366	0,5
Sodexo	EUR	30 223	27 507	0,4
The Swatch Group AG Bearer Shares	CHF	4 467	8 986	0,1
UBS Group AG	CHF	41 305	13 965	0,2



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Unilever PLC	GBP	95 610	60 173	0,9
Universal Music Group NV	EUR	13 984	3 955	0,1
Vonovia SE	EUR	34 054	11 424	0,2
Summa Europa			777 997	11,7
Nordamerika				
Adobe Inc	USD	1 902	9 345	0,1
Advanced Micro Devices Inc	USD	5 523	7 371	0,1
Alphabet Inc A	USD	15 823	33 096	0,5
Amazon.com Inc	USD	3 154	7 646	0,1
American Express Co	USD	5 213	17 095	0,3
Apple Inc	USD	5 160	14 277	0,2
Arthur J Gallagher Co	USD	5 161	16 187	0,2
Bank of New York Mellon Corp	USD	24 254	20 590	0,3
Berkshire Hathaway Inc B	USD	3 206	16 057	0,2
Block Inc Class A	USD	4 475	4 202	0,1
Cadence Design Systems Inc	USD	4 151	13 781	0,2
Charles Schwab Corp	USD	10 921	8 931	0,1
Citigroup Inc	USD	12 327	9 587	0,1
Clorox Co	USD	39 804	71 429	1,1
Coupang Inc	USD	19 623	4 766	0,1
CrowdStrike Holdings Inc	USD	1 353	5 115	0,1
Deckers Outdoor Corporation	USD	1 372	3 079	0,0
DoorDash Inc	USD	3 683	6 826	0,1
Elevance Health Inc	USD	3 227	13 153	0,2
Expedia Group Inc	USD	5 929	12 207	0,2
Grab Holdings Ltd	USD	55 970	2 919	0,0
HCA Healthcare Inc	USD	3 727	12 360	0,2
Henry Schein Inc	USD	60 504	46 262	0,7
Ingredion Inc	USD	32 021	48 670	0,7
Kimberly-Clark Corp	USD	9 788	14 172	0,2
Lam Research Corp	USD	6 436	5 136	0,1
Lamb Weston Holdings Inc	USD	49 853	36 812	0,6
Marsh and McLennan Companies Inc	USD	4 161	9 766	0,1
Martin Marietta Materials Inc	USD	2 676	15 272	0,2
Mastercard Inc A	USD	4 346	25 286	0,4
Medpace Holdings	USD	1 867	6 854	0,1
MercadoLibre Inc	USD	509	9 563	0,1
Merck and Co Inc	USD	30 815	33 871	0,5
Meta Platforms Inc	USD	4 188	27 094	0,4
Microsoft Corp	USD	3 629	16 901	0,3
MSCI Inc	USD	2 981	19 763	0,3
Nike Inc B	USD	6 764	5 655	0,1
NVIDIA Corp	USD	15 409	22 864	0,3
On Holding AG	USD	5 863	3 548	0,1
Otis Worldwide Corp	USD	25 414	26 005	0,4
PagSeguro Digital Ltd	USD	17 721	1 226	0,0



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Pfizer Inc	USD	115 703	33 917	0,5
Progressive Corp	USD	10 888	28 826	0,4
Salesforce.com	USD	1 260	4 655	0,1
ServiceNow	USD	1 577	18 472	0,3
Shopify Inc A	USD	11 319	13 298	0,2
Southwest Airlines Company	USD	14 591	5 420	0,1
SP Global Inc	USD	3 361	18 495	0,3
Spotify Technology SA	USD	1 346	6 654	0,1
Sterling Infrastructure Inc	USD	6 308	11 741	0,2
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	2 010	11 554	0,2
TKO Group Holdings Inc	USD	1 998	3 137	0,0
Trip.com Group Ltd ADR	USD	5 184	3 933	0,1
Uber Technologies Inc	USD	18 540	12 357	0,2
UnitedHealth Group Inc	USD	2 761	15 432	0,2
Visa Inc Class A	USD	18 180	63 485	1,0
Walt Disney Co	USD	3 772	4 641	0,1
Watsco Inc	USD	3 488	18 264	0,3
Summa Nordamerika			959 018	14,4
Sverige				
Atlas Copco A	SEK	45 523	7 687	0,1
Beijer Ref	SEK	40 951	6 679	0,1
Essity B	SEK	118 661	35 088	0,5
Fortnox	SEK	50 832	3 665	0,1
Hennes Mauritz B	SEK	150 252	22 403	0,3
Securitas B	SEK	381 404	52 214	0,8
Summa Sverige			127 735	1,9
SUMMA AKTIER			1 963 268	29,4



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
FÖRETAGSOBLIGATIONER				
Företagsobligationer				
AFRY AB Fixed 4.798% 02/27/29 #DMTN	SEK	6 000 000	6 208	0,1
AFRY AB FRN Float 05/27/28	SEK	6 000 000	6 061	0,1
AFRY AB FRN Float 12/01/26	SEK	10 000 000	10 168	0,2
Akademiska Hus Fixed 3.33% 06/07/29	SEK	16 000 000	16 216	0,2
Arwidsro Fastighets FRN Float 02/20/27	SEK	11 250 000	11 515	0,2
Atrium Ljungberg FRN Float 07/01/25	SEK	22 000 000	22 053	0,3
BillerudKorsnäs FRN Float 02/09/26	SEK	10 000 000	10 064	0,2
Boliden AB 5.136 03/01/27 #DMTN	SEK	12 000 000	12 465	0,2
Boliden AB 5.285 09/26/28 #DMTN	SEK	20 000 000	21 164	0,3
Borgo AB FRN Float 02/14/25	SEK	22 000 000	22 010	0,3
Danske Bank FRN Float 03/03/26	SEK	10 000 000	10 010	0,1
Danske Bank FRN Float 08/23/34	SEK	45 000 000	45 401	0,7
DNB Bank FRN Float 05/28/30	SEK	19 000 000	19 107	0,3
Electrolux Fixed 4.420% 12/08/25	SEK	4 000 000	4 045	0,1
Electrolux FRN Float 10/04/27	SEK	3 000 000	3 004	0,0
Electrolux Professional Fixed 4.500% 03/22/29 #dMTN	SEK	5 000 000	5 144	0,1
Ellevio Fixed 4.530% 06/01/2029	SEK	25 000 000	26 120	0,4
Ellevio FRN Float 06/11/27	SEK	40 000 000	40 780	0,6
Epiroc Fixed 4.155% 09/14/27	SEK	20 000 000	20 575	0,3
Epiroc FRN Float 05/18/26	SEK	25 000 000	25 113	0,4
Fabege FRN Float 02/28/25	SEK	30 000 000	30 027	0,4
Fabege FRN Float 09/01/26	SEK	2 000 000	2 007	0,0
Fabege FRN Float 09/03/25	SEK	4 000 000	4 027	0,1
Fastighets AB Stenvalvet FRN Float 06/26/25	SEK	2 000 000	2 022	0,0
Fortum FRN Float 02/24/25	SEK	10 000 000	10 011	0,2
Hemsö Fastighets AB Fixed 1.188% 12/02/26	SEK	50 000 000	48 520	0,7
Hemsö Fastighets AB FRN Float 11/25/25	SEK	10 000 000	10 026	0,2
Hexagon 5.028 09/27/28 #DMTN	SEK	14 000 000	14 757	0,2
Hexagon FRN Float 09/17/25	SEK	20 000 000	20 112	0,3
Holmen Fixed 2.913% 09/03/29 #DMTN	SEK	12 000 000	11 816	0,2
Holmen Fixed 3.651% 12/07/28 #DMTN	SEK	24 000 000	24 418	0,4
Hufvudstaden Fastigheter Fixed 1.188 03/11/26 #DMTN	SEK	30 000 000	29 428	0,4
Hufvudstaden Fastigheter Fixed 3.038 10/10/29 #DMTN	SEK	20 000 000	19 591	0,3
Humlegården Fastigheter FRN Float 03/05/27	SEK	8 000 000	8 085	0,1
Humlegården Fastigheter FRN Float 09/15/26	SEK	6 000 000	6 091	0,1
Humlegården Fastigheter FRN Float 10/07/26	SEK	44 000 000	44 751	0,7
Husqvarna AB FRN Float 11/23/27	SEK	14 000 000	14 312	0,2
ICA Gruppen AB Fixed 5.075% 09/18/26 #DMTN	SEK	14 000 000	14 437	0,2
ICA Gruppen Fixed 4.206% 11/14/29 #DMTN	SEK	14 000 000	14 211	0,2
ICA Gruppen Fixed 4.730% 05/26/28 #DMTN	SEK	18 000 000	18 677	0,3
ICA Gruppen Fixed 4.905% 02/24/27 #DMTN	SEK	24 000 000	24 804	0,4
IF Skadeförsäkring FRN Float 06/17/51	SEK	15 000 000	14 987	0,2
Ikano Bank FRN Float 01/19/27	SEK	28 000 000	28 200	0,4
Industrivärden Fixed 2.860% 08/28/29	SEK	16 000 000	15 740	0,2
Industrivärden Fixed 3.557 08/14/26	SEK	20 000 000	20 262	0,3
Investment AB Latour 2.708% 09/25/28	SEK	24 000 000	23 625	0,4



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Investment AB Latour 3.085% 11/29/29 #DMTN	SEK	14 000 000	13 814	0,2
Jyske Bank A/S 4.75% 02/02/27	SEK	28 000 000	28 533	0,4
Kinnevik AB FRN Float 02/19/25	SEK	20 000 000	20 002	0,3
Lantmännen Ek För Fixed 1.115% 04/27/26 #DMTN	SEK	8 000 000	7 816	0,1
Lantmännen Ek För Fixed 3.960% 03/22/29 #DMTN	SEK	12 500 000	12 705	0,2
Loomis FRN Float 11/30/26	SEK	2 000 000	2 026	0,0
Lundbergföretagen AB FRN Float 05/20/25	SEK	10 000 000	10 026	0,2
Länsförsäkringar Bank Fixed 4.605% 09/19/28 #DMTN	SEK	8 000 000	8 403	0,1
Länsförsäkringar Bank Fixed 4.798 03/15/28	SEK	29 000 000	30 020	0,4
Länsförsäkringar Bank Fixed 4.905 03/01/33	SEK	22 000 000	22 683	0,3
Länsförsäkringar Bank Float PERP	SEK	22 000 000	22 329	0,3
Länsförsäkringar Bank FRN Float 02/26/26	SEK	10 000 000	10 047	0,2
Länsförsäkringar Bank FRN Float 03/15/28	SEK	2 000 000	2 027	0,0
Länsförsäkringar Bank FRN Float 09/08/25	SEK	30 000 000	30 095	0,5
Länsförsäkringar Bank FRN Float 10/05/26	SEK	4 000 000	4 009	0,1
Mekonomen FRN Float 03/18/26	SEK	25 000 000	25 228	0,4
Nibe Industrier FRN Float 06/03/26	SEK	42 000 000	42 045	0,6
Nibe Industrier FRN Float 09/01/27	SEK	8 000 000	8 064	0,1
Nibe Industrier FRN Float 12/01/26	SEK	24 000 000	24 086	0,4
Nordea Bank ABP 2.485% 09.24.2027	SEK	30 000 000	29 667	0,4
Nordea Bank ABP 4,75% 02.06.2026	SEK	26 000 000	26 625	0,4
Nordea Bank ABP FRN Float 09/15/25	SEK	30 000 000	30 095	0,5
PEAB Finans Float 09/07/26	SEK	30 000 000	29 708	0,4
Rikshem AB Fixed 4.51 09/06/27	SEK	30 000 000	31 195	0,5
Rikshem AB FRN Float 03/08/27	SEK	40 000 000	40 538	0,6
SBAB Bank FRN Float 01/18/28	SEK	54 000 000	54 524	0,8
SBAB Fixed 5.033% 10/12/27	SEK	16 000 000	16 555	0,2
Scania CV AB 4.50% 25-02-2026	SEK	18 000 000	18 269	0,3
Scania CV AB 4.57% 01/17/2025	SEK	24 000 000	24 012	0,4
Skandiabanken FRN Float 02/10/25	SEK	10 000 000	10 007	0,1
Skandiabanken FRN Float 09/07/26	SEK	54 000 000	54 595	0,8
Skanska Financial Services Fixed 4.843% 11/24/28 #dMTN	SEK	28 000 000	29 039	0,4
Sparbanken Eskilstuna Rekarne FRN Float 04/14/25	SEK	38 000 000	38 111	0,6
Sparbanken Sjuhärad Fixed 4.128% 01/25/29 #DMTN	SEK	20 000 000	20 451	0,3
Sparbanken Skåne FRN Float 01/21/26	SEK	20 000 000	20 026	0,3
Sparbanken Syd FRN Float 10/05/26	SEK	20 000 000	19 973	0,3
SSAB Fixed 4.875% 06/21/28	SEK	24 000 000	25 020	0,4
Stockholm Exergi Fixed 3.683% 05/18/29 #DMTN	SEK	20 000 000	20 285	0,3
Sveaskog Fixed 3.775% 04/16/29 #DMTN	SEK	18 000 000	18 405	0,3
Sveaskog Fixed 4.235 04/13/28 #DMTN	SEK	10 000 000	10 357	0,2
Sveaskog FRN Float 03/03/26	SEK	24 000 000	24 013	0,4
Svenska Cellulosa AB Fixed 1 1/8 09/23/27 #EMTN	SEK	16 000 000	15 182	0,2
Swedavia AB FRN Float 02/18/26	SEK	54 000 000	54 178	0,8
Sörmlands Sparbank FRN Float 02/02/26	SEK	30 000 000	30 295	0,5
Sörmlands Sparbank FRN Float 05/20/25	SEK	20 000 000	20 020	0,3
Tele2 FRN Float 11/03/27	SEK	24 000 000	24 230	0,4
Vasakronan AB Fixed 0.73 04/15/27	SEK	63 000 000	60 115	0,9
Vasakronan AB Fixed 2.03% 04/02/26	SEK	8 000 000	7 936	0,1



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Vasakronan AB Fixed 3.843 08/06/25	SEK	20 000 000	20 132	0,3
Vasakronan AB FRN Float 10/22/26	SEK	18 000 000	18 145	0,3
Volkswagen Financial Services 4.283 12/08/26	SEK	10 000 000	10 160	0,2
Volkswagen Financial Services FRN Float 12/08/26	SEK	12 000 000	12 022	0,2
Volvo Car Fixed 5.375 03/02/26	SEK	24 000 000	24 404	0,4
Volvo Treasury Fixed 4.460% 11/03/26	SEK	20 000 000	20 568	0,3
Volvo Treasury FRN Float 11/03/26	SEK	9 000 000	9 038	0,1
Willhem FRN Float 05/04/26	SEK	10 000 000	10 025	0,2
Ziklo Bank Fixed 4.055% 04/23/29 #DMTN	SEK	26 000 000	26 670	0,4
Ziklo Bank FRN Float 01/19/28	SEK	24 000 000	24 647	0,4
Ziklo Bank FRN Float 01/26/26	SEK	18 000 000	18 136	0,3
Ziklo Bank FRN Float 02/22/27	SEK	2 000 000	2 014	0,0
Ziklo Bank FRN Float 02/25/25	SEK	10 000 000	10 004	0,1
Ziklo Bank FRN Float 11/23/26	SEK	8 000 000	8 135	0,1
Ålandsbanken AB FRN Float 12/16/41	SEK	18 000 000	18 082	0,3
Summa Företagsobligationer			2 171 730	32,5
SUMMA FÖRETAGSOBLIGATIONER			2 171 730	32,5
FÖRETAGSCERTIFIKAT				
Trenum Cert FFD 01/17/25	SEK	20 000 000	19 541	0,3
Trenum Cert FFD 02/21/25	SEK	5 000 000	4 899	0,1
Trenum Cert FFD 02/24/25	SEK	20 000 000	19 578	0,3
Summa Företagscertifikat			44 018	0,7
SUMMA FÖRETAGSCERTIFIKAT			44 018	0,7
Stats- och kommunobligationer				
City of Gothenburg 3.435 06/12/28	SEK	19 000 000	19 466	0,3
Kommuninvest I Sverige AB Fixed 0 3/4 05/12/28 #2805	SEK	198 000 000	186 189	2,8
Kommuninvest I Sverige AB Fixed 3 1/4 11/12/29 #2911	SEK	148 000 000	150 963	2,3
Region Skåne 3.563 06/15/27 #DMTN	SEK	22 000 000	22 524	0,3
Region Skåne FRN Float 04/06/28	SEK	10 000 000	10 165	0,2
Svenska Staten Fixed 0 1/2 11/24/45 #1063	SEK	240 000 000	158 582	2,4
Svenska Staten Fixed 3 1/2 03/30/39 #1053	SEK	50 000 000	55 494	0,8
Summa Stats- och kommunobligationer			603 384	9,0
SUMMA STATS- OCH FÖRETAGSOBLIGATION			603 384	9,0
Säkerställda obligationer				
Borgo AB FRN Float 06/30/27	SEK	64 000 000	64 205	1,0
Danske Hypotek 3 1/2 12/15/27 #2712	SEK	26 000 000	26 600	0,4
Danske Hypotek 3.250% 12/19/29	SEK	20 000 000	20 274	0,3
Ellevio Fixed 3.768% 11/20/2028	SEK	24 000 000	23 878	0,4
Landshypotek Bank Fixed 3.6 04/25/28 #DMTN	SEK	10 000 000	10 266	0,2
Länsförsäkringar Hypotek 1 1/4 09/17/25	SEK	25 000 000	24 777	0,4
Nordea Bank ABP 0.5% 09/16/26 #5536	SEK	314 000 000	303 569	4,5
Nordea Bank ABP 1% 06/16/27 #5537	SEK	138 000 000	132 828	2,0



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
SBAB 0 1/2 06/11/25	SEK	26 000 000	25 770	0,4
SBAB Bank 0 3/4 06/09/32 #153	SEK	88 000 000	74 450	1,1
SBAB Bank 1 06/12/30 #151	SEK	46 000 000	41 476	0,6
SBAB Bank 3 1/2 06/14/28 #149	SEK	10 000 000	10 246	0,2
SEB Fixed 0 1/2 12/16/26 #581	SEK	230 000 000	221 166	3,3
Sparbanken Skåne FRN Float 01/29/27	SEK	84 000 000	84 769	1,3
Sparbanken Skåne FRN Float 08/28/28	SEK	80 000 000	80 631	1,2
Stadshypotek 1 09/03/25 #1590	SEK	70 000 000	69 306	1,0
Stadshypotek 2 1/2 12/01/27 #1593	SEK	90 000 000	89 606	1,3
Stadshypotek 3.629 06/20/28 #DMTN	SEK	26 000 000	26 771	0,4
Stadshypotek Fixed 2 09/01/28	SEK	218 000 000	212 284	3,2
Stadshypotek Fixed 2.883% 07/02/29 #DMTN	SEK	20 000 000	20 028	0,3
Stadshypotek FRN Float 01/05/26	SEK	60 000 000	60 533	0,9
Swedbank Hypotek 3 03/15/28 #198	SEK	26 000 000	26 230	0,4
Swedbank Hypotek 3 03/28/29 #199	SEK	30 000 000	30 182	0,5
Summa Säkerställda obligationer			1 679 844	25,2
SUMMA SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER			1 679 844	25,2
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			6 462 244	96,8
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				3,2
Likvida medel			181 501	2,7
Övriga tillgångar och skulder netto			29 784	0,4
FONDFÖRMÖGENHET			6 673 529	100,0
VALUTAKURSER				
Kurs CHF			12,1921	
Kurs DKK			1,5343	
Kurs EUR			11,4411	
Kurs GBP			13,8381	
Kurs JPY			0,0703	
Kurs USD			11,0492	
Fonden har ej ställt några säkerheter.				
Antal andelar är avrundade till heltal.				



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-12-31

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

Emittent	% AV FOND- FMH
AFRY AB	0,3
Boliden AB	0,5
Borgo AB	1,3
Danske Bank AB	1,5
Electrolux AB	0,1
Ellevio AB	1,4
Epiroc AB	0,7
Fabege AB	0,5
Hemsö Fastighets AB	0,9
Hexagon AB	0,5
Holmen AB	0,5
Hufvudstaden AB	0,7
Humlegården Fastigheter AB	0,9
ICA Gruppen AB	1,1
Industrivärden AB	0,5
Investment AB Latour	0,6
Kommuninvest i Sverige AB	5,1
Lantmännen Ek	0,3
Länsförsäkringar Bank AB	2,3
Nibe Industrier AB	1,1
Nordea Bank AB	7,8
Region Skåne	0,5
Rikshem AB	1,1
SBAB Bank AB	3,3
Scania AB	0,6
Skandiabanken AB	1,0
Sparbanken Skåne AB	2,8
Stadshypotek AB	7,2
Sveaskog AB	0,8
Svenska Staten	3,2
Swedbank AB	0,8
Sörmlands Sparbank AB	0,8
Trenum AB	0,7
Vasakronan AB	1,6
Volkswagen Financial Services AG	0,3
Volvo Car AB	1,7
Volvo AB	0,4



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

Räkenskaper

Kostnadsmått	
Omsättningshastighet: 0,70 ggr	
Transaktionskostnader: 0,02%	
Andelsklass B	
Insättningsavgift: Ingen	
Utagsavgift: Ingen	
Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,70% av den genomsnittliga fondförmögenheten.	
Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närläggande värdepappersinstitut.	
Årlig avgift: 0,72%	
Andelsklass C	
Insättningsavgift: Ingen	
Utagsavgift: Ingen	
Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 1,25 % av den genomsnittliga fondförmögenheten.	
Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närläggande värdepappersinstitut.	
Årlig avgift: 1,27%	
Förvaltningsavgift i kr vid:	
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass B	144,64 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	257,57 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass B	10,01kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	17,84 kr
Exponering avseende kreditbetyg	20241231
AAA	33,2%
AA	1,4%
A	9,3%
BBB	9,5%
BB	0,4%
B	0,0%
NR	13,7%
Aktier	29,4%
Likvida medel	3,2%
Spreadexponering	1,31

Resultaträkning (tkr)	20240101-20241231	20230101-20231231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	200 766	193 593
Ränteintäkter	140 660	167 449
Utdelningar	25 415	20 985
Valutavinst/förluster netto	137	-7 829
Övriga finansiella intäkter	661	884
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	367 639	375 082
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-74 178	-66 097
Ersättning till förvaringsinstitut	-200	-44
Transaktionskostnader	-809	-689
Räntekostnader	-2	-
Övriga finansiella kostnader	-1	-12
Skattekostnader	-	-
Summa kostnader	-75 187	-66 842
Periodens resultat	292 452	308 240
Balansräkning (tkr)		
	20241231	20231231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	6 462 244	5 353 120
S:a fin instr med pos markn.värde	6 462 244	5 353 120
Bank och övriga likvida medel	181 501	513 529
Förutbet kostnader och uppl intäkter	36 471	37 765
Summa tillgångar	6 680 216	5 904 414
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	6 687	5 868
Summa Skulder	6 687	5 868
Fondförmögenhet	6 673 529	5 898 546
Not 1: Förändring fondfmh (tkr)		
	20241231	20231231
Fondförmögenhet vid årets början	5 898 546	5 295 475
Andelsutgivning	682 502	462 892
Andelsinlösen	-199 971	-168 061
Resultat enligt resultaträkningen	292 452	308 240
Fondfmh vid periodens slut	6 673 529	5 898 546



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

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 1

Identifieringskod för juridiska personer: Org.nr: 515602-8374

Hållbar investering:

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

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

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja



☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ____%

Nej



☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 31% hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

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

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

Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper på flertalet sätt:

Hållbara investeringar: Vid utgången av året bestod fonden till 31% av hållbara investeringar vilket innebär att investeringen på ett positivt sätt bidrar till att miljö, klimat och/eller sociala frågor främjas.

Fonden främjade även miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (Science Based Target, SBT). SBT Initiative (SBTi) är ett globalt initiativ som stöder och vägleder företag och organisationer genom att tillhandahålla riktlinjer och verktyg för att fastställa och implementera vetenskapligt baserade klimatmål i linje med Parisavtalet. Vid utgången av året bestod fonden till 36% av investeringar i bolag som satt ett vetenskapligt baserat klimatmål i linje med Parisavtalet.

Exkluderingskriterier: Fonden främjade miljön genom att avstå från att investera i verksamheter som vi bedömde är skadliga för miljön och den biologiska mångfalden. Detta skedde genom att fonden inte investerade i utvinning och produktion av fossila bränslen samt energiproduktion från kol.

Om ett innehav som borde vara exkluderat upptäcktes, genom tex att ett innehav vi ägde köpt upp ett annat bolag som bröt mot några av våra exkluderingsregler såg vi till att omedelbart sälja av hela innehavet. För att främja sociala egenskaper avstod fonden 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. Fonden gjorde inga sådana investeringar under året.

Fonden främjar även att bolag följer praxis för god bolagsstyrning genom att exkludera bolag som inte respekterar internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och antikorrupcion samt exkludering av bolag involverade i kontroversiella aktiviteter. All exkludering sker i enlighet med Indecaps Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Detta skedde under året och fondens innehav kontrollerades regelbundet för att säkerställa att inga sådana innehav fanns i fonden.

• Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Fonden mäter uppnåendet av exkluderande sektorer för att säkerställa att vi når upp till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas. Nedan listade sektorer exkluderar fonden och resultat för året visade att vi klarade alla våra gränsvärden.

Exkluderade sektorer Indecap Guide 1	Produktion
Kontroversiella Vapen	0%
Kärnvapen	0%
Normbaserad Screening	Ja
Tobak	5%
Vapen /krigsmateriell	5%
Alkohol	5%
Pornografi	5%
Kommersiell spelverksamhet	5%
Fossila bränslen – utvinning olja & gas	5%
Fossila bränslen – utvinning kol	5%
Kol – generering av elektricitet	5%

- 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.
Resultat: fonden investerade inte i några bolag under 2024 som bröt mot detta.
- Exponering mot bolag verksamma inom kontroversiella vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriell, alkohol, tobak, pornografi eller kommersiell spelverksamhet.
Resultat: fonden investerade inte i några bolag under 2024 som bröt mot detta.
- Exponering mot bolag verksamma inom produktion av fossila bränslen.
Resultat: fonden investerade inte i några bolag under 2024 som bröt mot detta.



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

Fonden mäter även andelen företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (SBT) i enlighet med SBTi. Vid årets slut var andelen av AUM 36%.

● **... och jämfört med de föregående perioderna?** Fonden levde upp till sina exkluderingskriterier även förra året och klarade de då satta gränsnivåerna. Gällande SBTi så var andelen av AUM, som satt vetenskapligt baserade klimatmål 19% föregående mätperiod, dvs en förbättring på 17%.

● **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 31% för denna mätperiod. För att Indecap ska klassa 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 14% 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 2,2% 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 36% 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 89% 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). Vid 2024 års slut var andelen 85%.

För att klara Indecaps egna hållbarhetskrav måste dock innehaven nå upp till alla kraven under c). Resultatet för 2024 blev därför 22%.

Målen med fondens hållbara investeringar är se på ett antal indikatorer som vi tror kan driva företag mot ett mer hållbart samhälle som går att mäta på ett transparent sätt och arbeta med att succesivt öka andelen företag som delar denna vision.

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?**

Vi arbetade på flera olika sätt för att säkerställa att fondens hållbara investeringar inte orsakade någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål.

Fonden arbetade dels med samma metoder som den använder för övriga investeringar, tex exkluderingar. Exkluderingarna kan ses i tabellen i tidigare svar och syftet med dem är att säkerställa att fonden avstår från investering i verksamheter som bedöms vara skadliga för miljön och den biologiska mångfalden. Fonden exkluderar även bolag som inte respekterar internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och antikorruption samt bolag med hög ESG-risk.



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

Vi har även upprättat policyer för att minimera risken för att våra investeringar ska göra någon skada på några miljörelaterade eller sociala mål. Vi har säkrat upp genom att samtidigt ha rutiner på plats om en sådan investering skulle identifieras. Fondbolagets kommitté för ansvarsfulla investeringar har regelbundet möten. Har det framkommit att ett bolag som det investerats i brutit mot dessa policyer tas det upp i kommittén. Beslut kommer då tas om innehavet genast ska säljas av eller om bolaget ifråga tar bristerna som uppmärksammas på allvar och tydligt visar att de har för avsikt att komma tillrätta med problemet inom en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. I sådant fall avvaktar fondbolaget med att sälja innehavet och gör istället ingående uppföljningar. I all förvaltning följer vi vår Policy för ansvarsfulla investeringar.

Förutom detta arbete som gäller för hela fonden gäller än hårdare regler för att innehavet ska klassas som hållbart utifrån Indecaps egna krav. Dessa är utformade utifrån flertalet indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Genom att använda de specifika indikatorerna som du kan läsa om i svaret nedan exkluderar vi inte bara de sektorer Indecap inte anser är hållbara, utan klassificerar inget som hållbart om de tillhör de 10% sämsta företagen inom sin branchsektor gällande olika hållbarhetsindikatorer. På det sättet anser Indecap att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål under förra året.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nedanstående indikatorer används för att bedöma om en verksamhet orsakar betydande skada. En verksamhet bedöms orsaka betydande skada om något av följande kriterier är uppfyllda:

- det är exponerat för fossila bränslen i strid mot Indecap Fonders exkluderingskriterier
- bolaget bryter mot någon av FN:s tio grundläggande principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- är exponerat mot kontroversiella vapen

Fonden beaktar även indikatorerna för negativa konsekvenser när det kommer till Indecaps egna krav för att räknas som en hållbar investering. Innehaven behöver då förutom kraven gällande miljö- och sociala aspekter även klara följande PAI-krav:

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. Vid 2024 års slut var andelen bolag i fonden som klarade detta 85%.

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.

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. PAI 13: Jämnare könsfördelning i styrelserna. För att räknas som ett hållbart innehav måste bolaget som minimum ha 30% kvinnor i styrelsen.

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 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.



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

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 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.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna

Stadshypotek 1 1/2 12/03/24 #1589
Stadshypotek Fixed 2 09/01/28
Stadshypotek 1 09/03/25 #1590
Sparbanken Skåne FRN Float 08/28/28
Landshypotek Bank FRN Float 08/15/27
Rikshem AB FRN Float 03/08/27
Volkswagen Financial Services FRN Float 01/26/24
Borgo AB FRN Float 06/30/27
Danske Bank FRN Float 03/03/26
Stadshypotek 0 1/2 06/01/26 #1591

Sektor	% tillgångar	Land
Finans	4,87%	Sverige
Finans	1,91%	Sverige
Finans	1,80%	Sverige
Finans	1,50%	Sverige
Finans	1,33%	Sverige
Fastighet	1,20%	Sverige
Sällanköpsvaror och -tjänster	1,20%	Sverige
Finans	1,19%	Sverige
Finans	1,12%	Sverige
Finans	1,02%	Sverige

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024-12-31



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

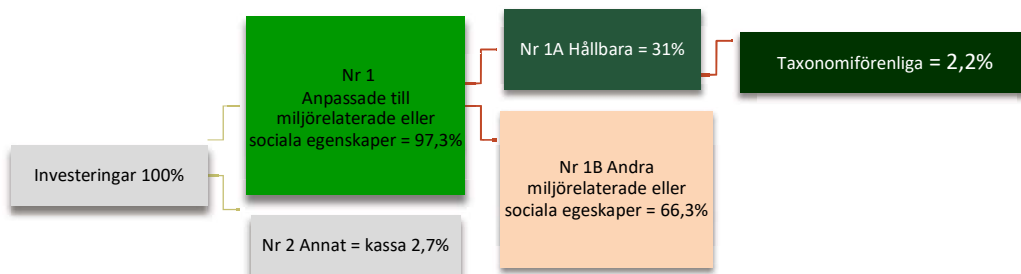


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Andelen var 31%

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

Vad var tillgångsallokeringen?



Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

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: 47,32%, Dagligvaror: 10,10%, Fastigheter: 9,42%, Industrivaror och -tjänster: 8,76%, Sällanköpsvaror och -tjänster: 6,59%, Hälsovård: 3,84%, Teleoperatörer: 3,04%, Informationsteknik: 2,97%, Material: 2,78%, Energi: 2,17%, Kraftförsörjning: 2,01%

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

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

☐ Ja,

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

☒ Nej

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



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

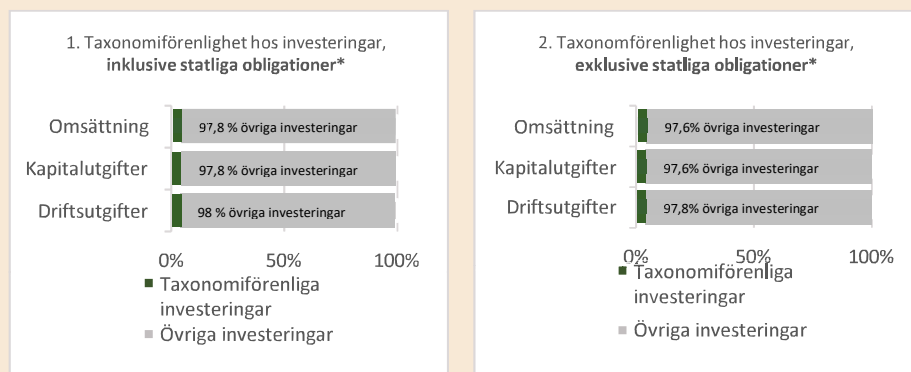
Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

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: 0,1%, kapitalutgifter: 0,1%, driftsutgifter: 0,1%.

Möjliggörande verksamhet: omsättning: 1,4%, kapitalutgifter: 1,4%, driftsutgifter: 1,2%.

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



2024/2025	2023/2024	2022/2023
Omsättning: 2,2%	Omsättning: 0,60%	Omsättning: 0,15%
Kapitalutgifter: 2,2%	Kapitalutgifter: 0,73%	Kapitalutgifter: 0,12%
Driftsutgifter: 2,0%	Driftsutgifter: 0,75%	Driftsutgifter: 0,01%



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 grön- 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 18% av fonden.

Indecap kräv att våra investeringar ska ha en tydlig plan för att uppnå Parisavtalet genom godkända mål från SBTi så klarade 36% 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 27,15% av fonden som hållbar utifrån ett mål som inte var förenlig med EU-taxonomin.



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42



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 89% av fondens investeringar det sociala kravet, men det innebär inte att vi klassificerat investeringen som hållbar. Totalt klassificerar Indecap 22% av fonden som hållbar utifrån ett mål som inte var förenlig med EU-taxomin alternativt var ett rent miljömål såsom gröna obligationer.

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 2024/2025 var på 2,7%. 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 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 transparenta och mätbara hållbarhetskriterier. Under år 2024 röstade fonden endast för ersättningsprogram som inkluderade denna form av hållbarhetskriterier samt röstade emot de som inte inkluderade dessa former av kriterier.



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

Bolagsinformation

Indecap Fonder AB

Indecap Fonder AB ägs till 100 % av Indecap Holding AB.
Indecap Holding AB ägs till 100 % av majoriteten av Sveriges 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 till antalet 16 anställda som arbetat under 2024 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:

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

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 är 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 2024 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	2024
Särskilt reglerad personal (5 personer)	4 410 773
Rörlig ersättning särskilt reglerad personal (5 personer)	305 000
Övriga anställda	4 098 842
Summa	8 814 615
Sociala kostnader särskilt reglerad personal	1 385 865
(varav pensionskostnader särskilt reglerad personal)	847 790
Sociala kostnader övriga anställda	1 287 856
(varav pensionskostnader övriga anställda)	833 101
Övriga personalkostnader	204 306



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

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 2024.

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 2024. Den kan variera från år till år. Avgiften utgör fondens förvaltningsavgift, samt övriga avgifter.



Styrelsens underskrift

Styrelsen avger årsberättelse för Guide 1 för räkenskapsåret 2024.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Helene Willberg (Ordförande)

Peter Bredelius

Cecilia Jeffner

Johan Svedin (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats dag som framgår av vår elektroniska underskrift

KPMG AB

Dan Beitner
Huvudansvarig revisor



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Indecap Guide 1, org.nr 515602-8374

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Indecap Fonder AB, organisationsnummer 556971-7340, utfört en revision av årsberättelsen för Indecap Guide 1 för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 14-21.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Indecap Guide 1s finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 14-21.

Grund för uttalande

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 14-21. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

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

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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





Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 14-21 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som följer av vår elektroniska underskrift

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor



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

Document ID:
E47D16D0382046699D9FCB5D6884CE42