

Indecap Guide 2

515602-8382

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:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2

Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Fondens utveckling	4
Finansiella instrument	5
Räkenskaper	10
Hållbarhet	11
Bolagsinformation	19
Redovsiningsprinciper	20
Styrelsens underskrift	21



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

Document ID:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

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

Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2016-06-20

Periodens resultat

2024 var året då centralbankerna, efter en tvekan inledning påbörjade länge efterlängtade räntesänkningar vilket bidrog till ett allmänt gynnsamt borsklimat.

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.

Svenska börsens avkastning var fokuserad till första halvåret och koncentrerad till finans och industri sektorn. Under andra halvåret gick det lite trögare för Sverige och Europa då tidigare konjunkturoptimism sköts på den lite längre framtiden i förväntningarna på bolagens vinster.

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.

Indecap Guide 2 andelsklass B och C steg under 2024 med 15,2 procent respektive 16,7 procent medan fondens jämförelseindex steg 15,7 procent.

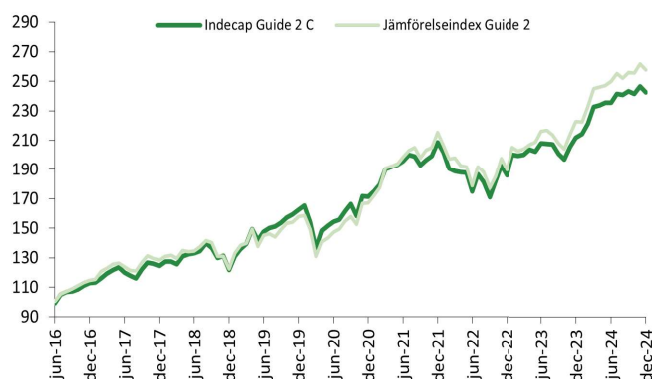
Bland fondens svenska innehav har bolag inom industri och teknologi bidragit mest till avkastningen. Här räknar vi in Nokia och ABB. Mindre bra har innehaven i Elekta och Axfood utvecklats. Avkastningen i Sverige har gynnats av vår policy att inte äga bolag inom casinospel.

I den globala delen har är fondens största innehav 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.

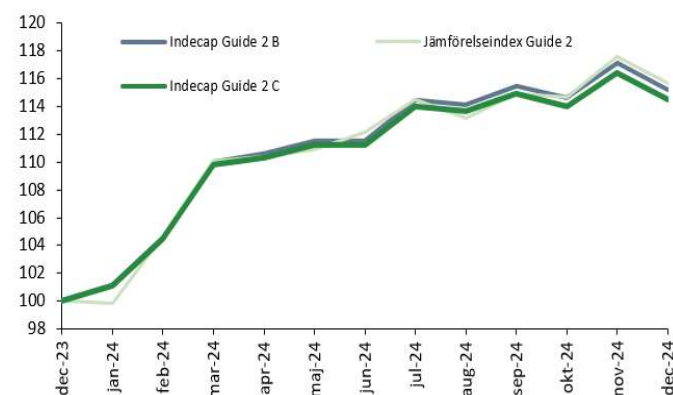
Fondförmögenheten ökade från 28,3 miljarder kr vid årets början till 32,6 miljarder kronor vid årsskiftet. Värdeökningen under perioden uppgick 3,8 miljarder och kundinflödet till 327 miljoner kronor.

Per 10/9-2024 bytte fonden Indecap Guide 2 till ett index bestående av 50% MSCI Sweden (NET TR) och 50% MSCI ACWI (NET TR). I och med detta koncentrerar fonden sina innehav i utvecklade länder inklusive Sverige. Andelen bolag i Tillväxtmarknader minskar jämfört med tidigare.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - helår 2024



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20241231	20231231
Totalrisk	8,44	13,94
Aktiv risk	2,75	3,50
Totalrisk för jämförelseindex	9,23	14,44
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	14,16	0,72
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	8,37	11,71

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:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2

Fondens utveckling

Fondens utveckling sedan start

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Totalt NAV (tkr)	32 648 873	28 262 508	23 953 860	26 239 766	21 449 354	19 873 017	13 973 130
Klass B* NAV/Andel (kr)	191,03	165,79	144,68	161,33	132,07	124,03	92,26
Antal utestående andelar (st)	7 147 988	8 178 132	8 128 193	8 040 769	7 742 874	7 656 286	7 269 046
Avkastning (%)	15,22%	14,49%	-10,32%	22,15%	6,48%	34,44%	-7,74%
Klass C** NAV/Andel (kr)	242,13	211,51	185,78	208,51	171,81	162,40	121,59
Antal utestående andelar (st)	129 202 539	127 211 321	122 603 560	119 625 592	118 892 414	116 526 704	109 408 448
Avkastning (%)	14,48%	13,85%	-10,90%	21,36%	5,79%	33,56%	-2,48%
Sammansatt jämförelseindex (%)***	15,71%	17,32%	-11,88%	28,80%	5,74%	29,53%	-5,03%

	2017	2016
Totalt NAV (tkr)	12 848 179	10 114 138
Klass B* NAV/Andel (kr)	-	-
Antal utestående andelar (st)	-	-
Avkastning (%)	-	-
Klass C** NAV/Andel (kr)	124,68	112,85
Antal utestående andelar (st)	103 046 989	89 620 810
Avkastning (%)	12,31%	12,85%
Sammansatt jämförelseindex (%)	12,17%	14,61%

Antal andelar avrundade till heltal.

*Andelsklass B startade 2018-06-13.

** Andelsklass C startade 2016-06-20

*** Jämförelseindex fram till 2024-09-09 var 50% MSCI Sweden (NET TR), 30 % MSCI the World Index (NET TR) och 20% MSCI Emergine Market (NET TR).

Sedan 2024-09-10 består jämförelseindexet av 50% MSCI Sweden (Net TR) och 50% MSCI ACWI (Net TR).



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

Document ID:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Asien				
Alibaba Group Holding Ltd Ordinary Shares	HKD	893 740	104 753	0,3
Axis Bank Ltd	USD	35 816	24 615	0,1
HDFC Bank Ltd ADR	USD	419 884	296 272	0,9
ICICI Bank Ltd ADR	USD	1 188 615	392 160	1,2
Kao Corp	JPY	110 231	49 506	0,2
Keyence Corp	JPY	7 198	32 707	0,1
Makita Corp	JPY	101 696	34 627	0,1
Nintendo Co Ltd	JPY	114 513	74 584	0,2
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	303 679	121 257	0,4
Summa Asien			1 130 481	3,5
Europa				
Adidas AG	EUR	15 955	43 226	0,1
Air Liquide SA	EUR	35 638	63 982	0,2
Amadeus IT Group SA A	EUR	89 508	69 842	0,2
ASM International NV	EUR	17 612	112 599	0,3
ASML Holding NV	EUR	12 813	99 494	0,3
Cie Financiere Richemont SA	CHF	55 742	93 719	0,3
Compass Group PLC	GBP	582 813	214 692	0,7
Daimler Truck Holding AG	EUR	83 162	35 062	0,1
Danone SA	EUR	396 689	295 552	0,9
DSV A/S	DKK	84 254	197 652	0,6
Ferrari NV	EUR	20 749	97 900	0,3
Groupe Bruxelles Lambert SA	EUR	65 765	49 698	0,2
HeidelbergCement AG	EUR	159 212	217 313	0,7
Henkel AG	EUR	76 731	65 315	0,2
Intertek Group PLC	GBP	50 544	33 069	0,1
Knorr-Bremse AG	EUR	53 134	42 767	0,1
KONE Oyj B	EUR	55 206	29 686	0,1
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	278 958	100 503	0,3
Koninklijke Philips NV	EUR	444 000	123 949	0,4
Lloyds Banking Group PLC	GBP	9 446 579	71 610	0,2
L'Oreal SA	EUR	27 763	108 585	0,3
Moncler SpA	EUR	88 143	51 411	0,2
Nestle SA	CHF	76 062	69 441	0,2
Nokia OYJ	EUR	8 029 260	392 672	1,2
Novartis AG	CHF	175 371	189 654	0,6
Novo Nordisk B	DKK	27 552	26 386	0,1
Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	159 848	106 906	0,3
Roche Holding AG	CHF	13 184	41 069	0,1
SAP SE	EUR	46 809	126 550	0,4
Siegfried Holding AG	CHF	11 366	136 636	0,4
Sika AG	CHF	38 444	101 149	0,3
Smith and Nephew PLC	GBP	462 943	63 512	0,2
Sodexo	EUR	104 393	95 012	0,3



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

Document ID:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
The Swatch Group AG Bearer Shares	CHF	10 282	20 684	0,1
Tomra Systems ASA	NOK	457 409	65 237	0,2
UBS Group AG	CHF	641 865	217 007	0,7
Unilever PLC	GBP	148 827	93 666	0,3
Universal Music Group NV	EUR	107 919	30 522	0,1
Vonovia SE	EUR	506 954	170 060	0,5
Summa Europa			4 163 788	12,8
Nordamerika				
Adobe Inc	USD	27 580	135 511	0,4
Advanced Micro Devices Inc	USD	87 100	116 247	0,4
Alphabet Inc A	USD	262 882	549 849	1,7
Amazon.com Inc	USD	50 210	121 714	0,4
American Express Co	USD	82 729	271 293	0,8
Apple Inc	USD	86 536	239 441	0,7
Arthur J Gallagher Co	USD	79 842	250 410	0,8
Bank of New York Mellon Corp	USD	390 317	331 345	1,0
Berkshire Hathaway Inc B	USD	50 713	253 991	0,8
Block Inc Class A	USD	74 504	69 965	0,2
Cadence Design Systems Inc	USD	66 916	222 151	0,7
Charles Schwab Corp	USD	180 804	147 853	0,5
Citigroup Inc	USD	200 532	155 965	0,5
Clorox Co	USD	51 242	91 954	0,3
Coupang Inc	USD	319 087	77 494	0,2
CrowdStrike Holdings Inc	USD	22 852	86 394	0,3
Deckers Outdoor Corporation	USD	22 021	49 415	0,2
DoorDash Inc	USD	60 042	111 288	0,3
Elevance Health Inc	USD	49 227	200 652	0,6
Expedia Group Inc	USD	88 111	181 403	0,6
Grab Holdings Ltd	USD	920 372	48 000	0,1
HCA Healthcare Inc	USD	58 877	195 261	0,6
Henry Schein Inc	USD	113 365	86 680	0,3
Ingredion Inc	USD	61 702	93 783	0,3
Lam Research Corp	USD	104 621	83 497	0,3
Lamb Weston Holdings Inc	USD	72 054	53 206	0,2
Marsh and McLennan Companies Inc	USD	63 299	148 561	0,5
Martin Marietta Materials Inc	USD	43 478	248 126	0,8
Mastercard Inc A	USD	67 478	392 600	1,2
Medpace Holdings	USD	30 799	113 060	0,3
MercadoLibre Inc	USD	1 698	31 903	0,1
Merck and Co Inc	USD	51 885	57 031	0,2
Meta Platforms Inc	USD	70 797	458 017	1,4
Microsoft Corp	USD	59 796	278 485	0,9
MSCI Inc	USD	46 181	306 164	0,9
Nike Inc B	USD	52 199	43 643	0,1
NVIDIA Corp	USD	241 542	358 400	1,1
On Holding AG	USD	94 855	57 403	0,2



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

Document ID:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Otis Worldwide Corp	USD	55 118	56 401	0,2
PagSeguro Digital Ltd	USD	297 145	20 553	0,1
Pfizer Inc	USD	275 248	80 685	0,2
Progressive Corp	USD	175 438	464 473	1,4
Salesforce.com	USD	20 422	75 441	0,2
ServiceNow	USD	25 529	299 034	0,9
Shopify Inc A	USD	192 298	225 924	0,7
Southwest Airlines Company	USD	228 139	84 748	0,3
SP Global Inc	USD	54 334	298 992	0,9
Spotify Technology SA	USD	22 324	110 352	0,3
Sterling Infrastructure Inc	USD	107 671	200 402	0,6
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	31 420	180 607	0,6
TKO Group Holdings Inc	USD	33 250	52 209	0,2
Uber Technologies Inc	USD	325 475	216 926	0,7
UnitedHealth Group Inc	USD	42 886	239 706	0,7
Visa Inc Class A	USD	54 100	188 917	0,6
Walt Disney Co	USD	62 014	76 298	0,2
Watsco Inc	USD	58 303	305 282	0,9
Summa Nordamerika			9 895 106	30,3
Sverige				
ABB Ltd	SEK	677 462	403 361	1,2
AddLife B	SEK	609 858	83 734	0,3
Addnode Group B	SEK	599 538	62 232	0,2
Addtech B	SEK	570 037	171 695	0,5
Alfa Laval	SEK	667 946	308 992	0,9
Assa Abloy B	SEK	1 993 080	651 339	2,0
AstraZeneca	SEK	138 156	199 843	0,6
Atlas Copco A	SEK	5 337 442	901 227	2,8
Atrium Ljungberg B	SEK	846 976	167 871	0,5
Autoliv Inc SDR	SEK	122 116	125 315	0,4
Avanza Bank Holding	SEK	152 421	41 596	0,1
Axfood	SEK	873 135	204 314	0,6
Beijer Ref	SEK	1 569 149	255 928	0,8
BioArctic B	SEK	173 728	34 659	0,1
Boliden	SEK	368 930	114 553	0,4
Bonesupport Holding	SEK	625 184	241 821	0,7
Castellum	SEK	1 309 372	157 845	0,5
Duni	SEK	920 460	86 799	0,3
Dynavox Group	SEK	1 367 699	85 618	0,3
Electrolux B	SEK	2 886 963	265 312	0,8
Elekta B	SEK	4 203 122	257 021	0,8
Epiroc B	SEK	1 801 573	310 591	1,0
EQT	SEK	409 036	125 206	0,4
Ericsson LM B	SEK	13 095 018	1 176 980	3,6
Essity B	SEK	2 248 443	664 865	2,0
Fortnox	SEK	879 101	63 383	0,2



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

Document ID:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Getinge B	SEK	2 251 841	408 822	1,3
Handelsbanken A	SEK	2 846 482	325 068	1,0
Hennes Mauritz B	SEK	1 545 222	230 393	0,7
Hexagon B	SEK	2 181 837	230 402	0,7
Hexpol B	SEK	1 550 523	159 394	0,5
Holmen B	SEK	363 462	147 638	0,5
Instalco	SEK	2 454 299	80 894	0,2
Investor B	SEK	3 199 118	936 382	2,9
JM	SEK	318 227	53 112	0,2
Lagercrantz Group B	SEK	242 268	50 295	0,2
Lifco B	SEK	1 193 580	382 662	1,2
Lime Technologies	SEK	50 483	18 603	0,1
Millicom Int Cellular SDB	SEK	1 136 652	308 260	0,9
Munters Group	SEK	429 874	79 957	0,2
NCAB Group	SEK	858 615	55 381	0,2
NCC B	SEK	1 649 330	267 851	0,8
NIBE Industrier B	SEK	8 384 899	362 563	1,1
Nordea Bank ABP	SEK	2 711 676	326 215	1,0
Nordnet	SEK	326 496	76 661	0,2
Sandvik	SEK	3 899 482	773 267	2,4
SCA B	SEK	1 121 412	157 502	0,5
SEB A	SEK	4 260 243	645 214	2,0
Securitas B	SEK	2 993 209	409 770	1,3
Skanska B	SEK	1 389 274	323 284	1,0
SKF B	SEK	1 124 182	233 380	0,7
Stora Enso R	SEK	969 160	108 061	0,3
Swedbank A	SEK	2 811 982	613 856	1,9
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	1 553 101	492 954	1,5
Systemair	SEK	681 188	60 421	0,2
Telia Company	SEK	4 835 036	148 291	0,5
Thule Group	SEK	462 042	157 834	0,5
Traton SE	SEK	326 511	104 157	0,3
Troax Group	SEK	366 081	82 368	0,3
Volvo B	SEK	2 960 565	795 208	2,4
Wihlborgs Fastigheter	SEK	1 112 767	116 618	0,4
Xvivo Perfusion	SEK	170 597	83 422	0,3
Volvo B	SEK	3 520 121	954 305	3,03
Summa Sverige			16 968 257	52,0
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			32 157 631	98,5
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				1,5
Likvida medel			555 708	1,7
Övriga tillgångar och skulder netto			-64 466	-0,2
FONDFÖRMÖGENHET			32 648 873	100,0



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

Document ID:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-12-31

VALUTAKURSER

Kurs CHF	12,1921
Kurs DKK	1,5343
Kurs EUR	11,4411
Kurs GBP	13,8381
Kurs HKD	1,4224
Kurs JPY	0,0703
Kurs KRW	0,0075
Kurs NOK	0,9729
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:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2

Räkenskaper

Kostnadsmått

Omsättningshastighet: 0,41 ggr

Transaktionskostnader: 0,07%

Andelsklass B

Insättningsavgift: Ingen

Utagsavgift: Ingen

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

Årlig avgift: 1,37%

Andelsklass C

Insättningsavgift: Ingen

Utagsavgift: Ingen

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

Årlig avgift: 2,02%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass B	289,74 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	431,76 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass B	19,13 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	28,64 kr

Resultaträkning (tkr)

	20240101- 20241231	20230101- 20231231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring överlåtbara värdepapper	3 796 342	3 138 329
Ränteintäkter	39 286	42 571
Utdelningar	836 937	686 466
Valutavinstler/förluster netto	2 771	-1 394
Övriga finansiella intäkter	6 869	5 395
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	4 682 205	3 871 367
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-599 315	-506 034
Ersättning till förvaringsinstitut	-311	-188
Transaktionskostnader	-13 834	-9 957
Räntekostnader	-97	-
Skattekostnader	-9 561	-
Övriga finansiella kostnader	-357	-
Summa kostnader	-623 475	-516 179
Periodens resultat	4 058 730	3 355 188

Balansräkning (tkr)

	20241231	20231231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	32 157 631	27 260 849
S:a fin instr med pos markn.värde	32 157 631	27 260 849
Bank och övriga likvida medel	555 708	1 038 593
Förutbet kostnader och uppl intäkter	3 046	8 860
Summa tillgångar	32 716 385	28 308 302
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	67 512	45 794
Summa Skulder	67 512	45 794
Fondförmögenhet	32 648 873	28 262 508

Not 1: Förändring fondfmh (tkr)	20241231	20231231
Fondförmögenhet vid periodens början	28 262 508	23 953 860
Andelsutgivning	1 248 979	1 353 106
Andelsinlösen	-921 344	-399 646
Resultat enligt resultaträkningen	4 058 730	3 355 188
Fondfmh vid periodens slut	32 648 873	28 262 508



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

Document ID:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2

BILAGA IV

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

Produktnamn: Indecap Guide 2

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

Hållbar investering:

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

EU-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 34% 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:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2

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

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

Hållbara investeringar: Vid utgången av året bestod fonden till 34% 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 58% 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 antikorruption 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 2	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%

Fonden mäter även andelen företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (SBT) i enlighet med SBTi. Vid årets slut var andelen 58%.



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

Document ID:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2

- 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 krigsmateriel, 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.

... 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 företag, fonden investerade i, som satt vetenskapligt baserade klimatmål 42% föregående mätperiod, dvs det har skett en förbättring på 16%.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har en minimiandel på 15% hållbara investeringar och uppmätte 34% för denna mätperiod. För att Indecap ska klassa att en investering som hållbar för denna fond kräver vi att investeringen ska klara minst ett av våra två valda hållbarhetsmål.

1). taxonomiförenlighet. Investeringen är taxonomiförenlig, dvs att den enligt EU:s klassificeringssystem räknas som en verksamhet som är miljömässigt hållbar. Taxonomiförordningen fastställer kriterier för när en ekonomisk verksamhet ska anses vara miljömässigt hållbar. Syftet är att hjälpa investerare att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar.
För denna mätperiod var 1% 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). Vid 2024 års slut var andelen 58%.

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. Vid 2024 års slut var andelen 83%.

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 67% av fondens innehav som klarade detta krav.

För att klara Indecaps egna hållbarhetskrav måste dock innehaven nå upp till alla kraven under 2). Resultatet för 2024 blev därför 34%. För denna fond blev resultatet, med avrundning, identiskt till resultatet för hållbara investeringar generellt för fonden. Detta beror på att det var få innehav som redovisat taxonomiförenlighet vilket gjorde att vi fick låga siffror för den delen. Vår förhoppning är att underliggande data ska förbättras succesivt om det blir större rapporteringskrav.

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.

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. Exkluderingsarna kan ses i tabellen i tidigare svar och syftet med dem är att säkerställa att fonden avstår från

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande



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

Document ID:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2

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.

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 67%.

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.



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

Document ID:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2

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 exkluderings. Fonden exkluderar bolag som är verksamma inom produktion (extrahering och raffinering) av fossila bränslen vilket är kopplat till PAI 4. Fondbolaget exkluderar bolag som inte lever upp till FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag vilket är kopplat till PAI 10 och PAI 11. Fonden har en nolltolerans och därmed helt exkluderar bolag som är involverade i kontroversiella vapen vilket är kopplat till PAI 14.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Volvo B	Industrivaror och -tjänster	3,38%	Sverige
Sandvik	Industrivaror och -tjänster	3,16%	Sverige
Atlas Copco A	Industrivaror och -tjänster	3,09%	Sverige
Investor B	Finans	2,95%	Sverige
SEB A	Finans	2,71%	Sverige
Handelsbanken A	Finans	2,65%	Sverige
Ericsson LM B	Teleoperatörer	2,50%	Sverige
Swedbank A	Finans	2,41%	Sverige
Nordea Bank ABP	Finans	2,16%	Finland
Assa Abloy B	Industrivaror och -tjänster	1,82%	Sverige

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



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

Document ID:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2

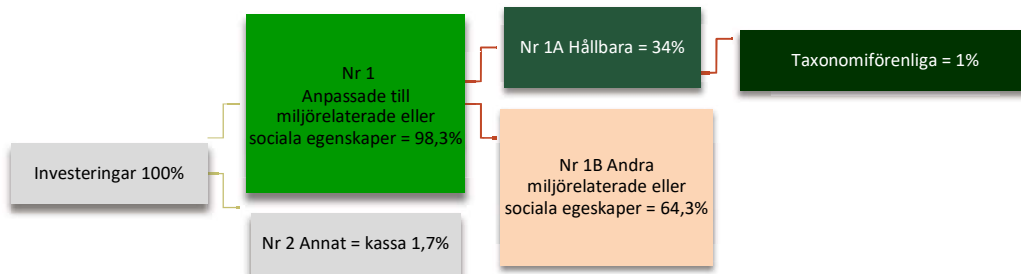


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Andelen var 34%

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeri ng beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

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

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

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

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



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

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

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

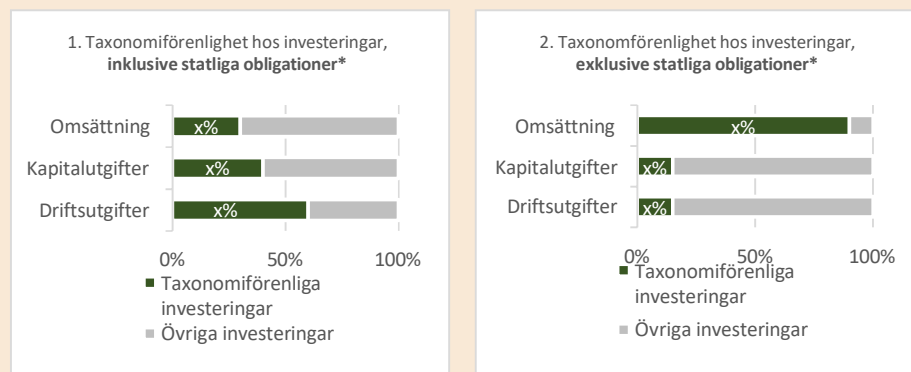
Document ID:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2

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: 0,3%, driftsutgifter: 0,3%.

Möjliggörande verksamhet: omsättning: 0,4%, kapitalutgifter: 0,4%, driftsutgifter: 0,3%.

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



2024/2025

Omsättning: 1,3%

Kapitalutgifter: 2,6%

Driftsutgifter: 1,5%

2023/2024

Omsättning: 1,07%

Kapitalutgifter: 2,86%

Driftsutgifter: 2,03%

2022/2023

Omsättning: 0,36%

Kapitalutgifter: 0,00%

Driftsutgifter: 0,01%



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

Indecaps krav att våra investeringar ska ha en tydlig plan för att uppnå Parisavtalet genom godkända mål från SBTi så klarade 58% av fondens investeringar detta, notera dock att det inte räcker att bara ha godkända mål av SBTi för att klassificeras som hållbar investering.

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 67%.



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

Document ID:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2



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 83% av fondens investeringar det sociala kravet, men det innebär inte att vi klassificerat investeringen som hållbar. Totalt klassificerar Indecap 34% 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 2024/2025 var på 1,7%. 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. Fonden har som ambition att rösta i bolagsstämmorna för fondens största innehav.

Fonden arbetar med att hållbarhet ska genomsyras i bolagsstyrningen i de bolag fonden investerar. Detta främjas genom att fondbolaget på bolagsstämmor endast röstar för ersättningsprogram som inkluderar 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:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2

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:

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

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

Särskilt reglerad personal: Särskilt reglerad personal definieras som den verkställande ledningen samt fondförvaltare. Internrevisionen, Riskkontroll och funktionen för Regelefterlevnad är utlagda på extern uppdragstagare och ingår därför inte som särskilt reglerad personal. Anställd som inte har någon väsentlig påverkan på fondbolagets riskprofil eller riskprofilen för de förvaltade 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 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:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2

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 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 2 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:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Indecap Guide 2, org.nr 515602-8382

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 2 för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-18.

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 2s 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 11-18.

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 revisionssed 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 11-18. 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 11-18 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 framgår 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:
A5B37C7FE0FC4CECBB3EF493526285A2