

# Indecap Guide Global Offensiv

515603-1741

## 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:  
1C60FCA134E449879DC350DB8803131D

## Innehåll

|                        |    |
|------------------------|----|
| Förvaltningsberättelse | 3  |
| Finansiella instrument | 4  |
| Räkenskaper            | 8  |
| Hållbarhet             | 9  |
| Bolagsinformation      | 17 |
| Redovisningsprinciper  | 18 |
| Styrelsens underskrift | 19 |

Å



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

Document ID:  
1C60FCA134E449879DC350DB8803131D

# Förvaltningsberättelse

## Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som är inriktad mot globala aktiemarknader. Fonden investerar i bolag som har sin verksamhet i eller som är inriktad mot dessa marknader. För att minska risken försöker fonden upprätthålla en bra geografisk och sektormässig balans. Fonden söker bolag med hög tillväxt eller hög tillväxtpotential. Fondens jämförelseindex är MSCI World Small Cap NR, ett index som representerar 23 utvecklade börsmarknader.

Ansvarig förvaltare: Elena Herrero

Fondens startdatum: 2021-09-30

## Periodens resultat

2024 blev ett starkt börsår och globalindex ökade med 30 procent. Stora bolag har under 2024 presterat bättre än små bolag och index för Globala småbolag ökade med 18,6 procent under 2024.

Flera centralbanker har inlett räntesänkningar under året, vilket har gett många börser ett uppsving. Marknaden har dock i perioder präglats av oro på grund av osäkerhet kring ekonomiernas konjunkturåterhämtning, men oroligheterna beror även på försämrade omvärldsmiljö och fortsatta oroligheter i Mellanöstern och Ukraina.

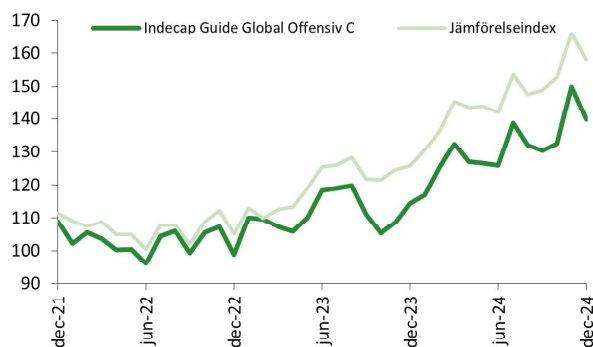
Indecap Guide Global Offensiv ökade under 2024 med 22,2 procent jämfört med index som steg 24,6 procent.

Fondens största innehav är The Bancorp, Enova International och Planet Fitness. Under året var det bolag inom sektorerna industri och finans som bidrog mest till uppgången.

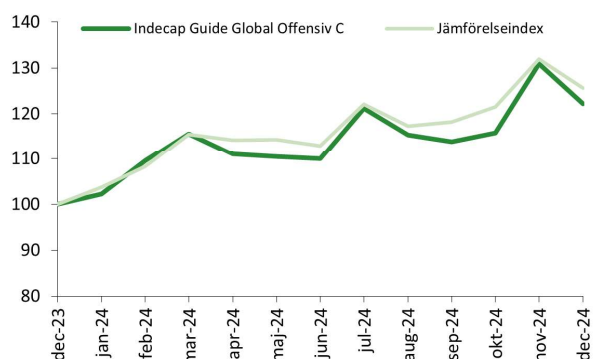
Innehaven som har haft starkast uppgång under året är Solaris Eney infrastructure samt Revolve Group som har ökat med 313,8 respektive 121,5 procent 2024.

Fondförmögenheten har under året ökat från 43,3 mkr vid årets början till 116,4 miljoner kronor vid periodens slut. Resultat under perioden uppgick 9,4 mkr.

## Fondens utveckling - sedan start



## Fondens utveckling - helår 2024



## Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

|  | 2024  | 2023  | 2021  |
|--|-------|-------|-------|
| Totalrisk                                  | 19,31 | 18,12 | 18,12 |
| Aktiv risk                                 | 6,33  | 9,07  | 9,07  |
| Totalrisk för jämförelseindex              | 15,57 | 13,99 | 13,99 |
| Genomsn. årsavkastning de två senaste åren | 18,99 | 2,54  | 2,54  |
| Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren | N/A   | N/A   | N/A   |

Risk- och avkastningsmått avser C-klassen

## Fondens utveckling sedan start

|                                 | 2024    | 2023    | 2022   | 2021   |
|---------------------------------|---------|---------|--------|--------|
| Totalt NAV (tkr)                | 116 447 | 43 320  | 1 976  | 2 178  |
| <b>Klass C</b>                  |         |         |        |        |
| NAV/Andel (kr)                  | 139,85  | 114,48  | 98,78  | 108,88 |
| Utestående andelar (st)         | 832 676 | 378 415 | 20 000 | 20 000 |
| Avkastning                      | 22,16%  | 15,89%  | -9,28% | 8,88%  |
| Avkastning Jämförelseindex (%)* | 24,58%  | 19,73%  | -5,79% | 11,50% |

\* Jämförelseindex fr. o.m 2024-05-01 är MSCI World Small Cap Net TR. Jämförelseindex t.o.m 2024-04-30 var MSCI the World Index Net TR.



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

Document ID:  
1C60FCA134E449879DC350DB8803131D

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2024-12-31

| FINANSIELLA INSTRUMENT                 | VALUTA | ANTAL  | VÄRDE<br>(tkr) | % AV<br>FOND-<br>FMH |
|--|--------|--------|----------------|----------------------|
| <b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>    |        |        |                |                      |
| <b>AKTIER</b>                          |        |        |                |                      |
| <b>Asien</b>                           |        |        |                |                      |
| GMO Internet Inc                       | JPY    | 2 230  | 420            | 0,4                  |
| Hyundai Marine and Fire Insurance      | KRW    | 665    | 123            | 0,1                  |
| Kuraray Co                             | JPY    | 871    | 140            | 0,1                  |
| Kurita Water Industries Ltd            | JPY    | 1 724  | 672            | 0,6                  |
| Medipal Holdings                       | JPY    | 517    | 87             | 0,1                  |
| Nakanishi Inc                          | JPY    | 2 104  | 354            | 0,3                  |
| Nxera Pharma Co Ltd                    | JPY    | 1 676  | 123            | 0,1                  |
| Samsonite International SA             | HKD    | 17 430 | 536            | 0,5                  |
| Tokyo Tatemono Co                      | JPY    | 800    | 147            | 0,1                  |
| TS Tech Co Ltd                         | JPY    | 3 623  | 458            | 0,4                  |
| <b>Summa Asien</b>                     |        |        | <b>3 059</b>   | <b>2,6</b>           |
| <b>Europa</b>                          |        |        |                |                      |
| Alfen NV                               | EUR    | 534    | 73             | 0,1                  |
| Basic-Fit NV                           | EUR    | 1 319  | 341            | 0,3                  |
| Bawag Group AG                         | EUR    | 858    | 797            | 0,7                  |
| BFF Bank                               | EUR    | 6 727  | 708            | 0,6                  |
| Bucher Industries AG                   | CHF    | 78     | 310            | 0,3                  |
| Jungfraubahn Holding AG                | CHF    | 375    | 796            | 0,7                  |
| Schott Pharma AG & Co KGAA             | EUR    | 304    | 88             | 0,1                  |
| Soitec SA                              | EUR    | 266    | 265            | 0,2                  |
| <b>Summa Europa</b>                    |        |        | <b>3 377</b>   | <b>2,9</b>           |
| <b>Nordamerika</b>                     |        |        |                |                      |
| 89bio Inc                              | USD    | 4 040  | 349            | 0,3                  |
| Acadia Healthcare Co Inc               | USD    | 681    | 298            | 0,3                  |
| Advanced Drainage Systems Inc          | USD    | 440    | 562            | 0,5                  |
| Agilysys Inc                           | USD    | 422    | 614            | 0,5                  |
| Agree Realty Corporation               | USD    | 593    | 462            | 0,4                  |
| Alphatec Holdings Inc                  | USD    | 5 680  | 576            | 0,5                  |
| Ameris Bancorp                         | USD    | 3 654  | 2 526          | 2,2                  |
| Amicus Therapeutics                    | USD    | 891    | 93             | 0,1                  |
| AppFolio                               | USD    | 68     | 185            | 0,2                  |
| Arcadium Lithium PLC                   | USD    | 4 685  | 266            | 0,2                  |
| ArcBest Corporation                    | USD    | 816    | 841            | 0,7                  |
| Ardelyx Inc                            | USD    | 13 989 | 784            | 0,7                  |
| Atkore Inc                             | USD    | 606    | 559            | 0,5                  |
| AtriCure                               | USD    | 244    | 82             | 0,1                  |
| ATS Corporation                        | USD    | 292    | 98             | 0,1                  |
| Axos Financial Inc                     | USD    | 3 298  | 2 545          | 2,2                  |
| Bright Horizons Family Solutions       | USD    | 117    | 143            | 0,1                  |
| Builders FirstSource Inc               | USD    | 994    | 1 570          | 1,3                  |
| Celsius Holdings Inc                   | USD    | 4 854  | 1 413          | 1,2                  |
| Central Garden and Pet Company         | USD    | 1 449  | 621            | 0,5                  |
| Central Garden and Pet Company Class A | USD    | 360    | 131            | 0,1                  |



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

Document ID:  
1C60FCA134E449879DC350DB8803131D

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2024-12-31

| FINANSIELLA INSTRUMENT                  | VALUTA | ANTAL  | VÄRDE (tkr) | % AV FOND-FMH |
|---|--------|--------|-------------|---------------|
| <b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>     |        |        |             |               |
| Chart Industries Inc                    | USD    | 375    | 791         | 0,7           |
| Chemed Corp                             | USD    | 126    | 738         | 0,6           |
| Cirrus Logic Inc                        | USD    | 599    | 659         | 0,6           |
| Compass Minerals Intl                   | USD    | 935    | 116         | 0,1           |
| Core and Main Inc Class A               | USD    | 1 805  | 1 015       | 0,9           |
| Credo Technology Group Holding          | USD    | 545    | 405         | 0,3           |
| Criteo SA ADR                           | USD    | 4 420  | 1 932       | 1,7           |
| Crown Holdings Inc                      | USD    | 727    | 664         | 0,6           |
| Deckers Outdoor Corporation             | USD    | 511    | 1 147       | 1,0           |
| Descartes Systems Group Inc             | CAD    | 554    | 695         | 0,6           |
| DigitalBridge Group Inc                 | USD    | 7 230  | 901         | 0,8           |
| Dynatrace Inc                           | USD    | 1 097  | 659         | 0,6           |
| e.l.f. Beauty                           | USD    | 91     | 126         | 0,1           |
| Encompass Health Corp                   | USD    | 2 536  | 2 588       | 2,2           |
| Enhabit Inc                             | USD    | 5 428  | 468         | 0,4           |
| Enova International Inc                 | USD    | 3 060  | 3 242       | 2,8           |
| Euronet Worldwide Inc                   | USD    | 584    | 664         | 0,6           |
| Everest Group                           | USD    | 32     | 128         | 0,1           |
| Evolent Health                          | USD    | 355    | 44          | 0,0           |
| ExlService Holdings                     | USD    | 623    | 305         | 0,3           |
| Flywire Corporation                     | USD    | 3 704  | 844         | 0,7           |
| Franklin BSP Realty Trust Inc           | USD    | 5 218  | 723         | 0,6           |
| FTAI Aviation Ltd                       | USD    | 3 215  | 5 117       | 4,4           |
| FTAI Infrastructure Inc                 | USD    | 22 520 | 1 806       | 1,6           |
| Garrett Motion                          | USD    | 5 164  | 515         | 0,4           |
| Globant SA                              | USD    | 219    | 519         | 0,4           |
| Graphic Packaging Holding Company       | USD    | 1 177  | 353         | 0,3           |
| Greenlight Reinsurance Ltd Class A      | USD    | 12 787 | 1 978       | 1,7           |
| Grid Dynamics Holdings Inc Class A      | USD    | 3 431  | 843         | 0,7           |
| Guidewire Software Inc                  | USD    | 533    | 993         | 0,9           |
| HealthEquity Inc                        | USD    | 866    | 918         | 0,8           |
| IDT Corporation Class B                 | USD    | 2 079  | 1 092       | 0,9           |
| Inspire Medical Systems Inc             | USD    | 551    | 1 129       | 1,0           |
| Installed Building Products Inc         | USD    | 630    | 1 220       | 1,0           |
| Insulet Corporation                     | USD    | 110    | 317         | 0,3           |
| Intapp                                  | USD    | 247    | 175         | 0,2           |
| Jones Lang LaSalle Incorporated         | USD    | 153    | 428         | 0,4           |
| Kinsale Capital Group Inc               | USD    | 442    | 2 272       | 2,0           |
| KnightSwift Transportation Holdings Inc | USD    | 778    | 456         | 0,4           |
| Korn Ferry International                | USD    | 1 271  | 947         | 0,8           |
| Lancaster Colony Corporation            | USD    | 216    | 413         | 0,4           |
| Lantheus Holdings Inc                   | USD    | 921    | 910         | 0,8           |
| Lattice Semiconductor Corporation       | USD    | 1 463  | 916         | 0,8           |
| LGI Homes Inc                           | USD    | 791    | 781         | 0,7           |
| Lundin Mining Corp                      | CAD    | 6 572  | 625         | 0,5           |
| Martin Marietta Materials Inc           | USD    | 112    | 639         | 0,5           |
| Merit Medical Systems Inc               | USD    | 656    | 701         | 0,6           |
| Mueller Water Products Inc              | USD    | 4 507  | 1 120       | 1,0           |



# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2024-12-31

| FINANSIELLA INSTRUMENT                    | VALUTA | ANTAL  | VÄRDE (tkr) | % AV FOND-FMH |
|---|--------|--------|-------------|---------------|
| <b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>       |        |        |             |               |
| NAPCO Security Technologies Inc           | USD    | 1 230  | 483         | 0,4           |
| National Vision Holdings Inc              | USD    | 2 400  | 276         | 0,2           |
| Neogen Corporation                        | USD    | 508    | 68          | 0,1           |
| NICE Ltd                                  | USD    | 226    | 424         | 0,4           |
| Noble Corporation PLC                     | USD    | 182    | 63          | 0,1           |
| Nomad Foods Limited                       | USD    | 1 941  | 360         | 0,3           |
| Nova Ltd                                  | USD    | 141    | 307         | 0,3           |
| Novanta Inc                               | USD    | 244    | 412         | 0,4           |
| nVent Electric PLC                        | USD    | 1 312  | 988         | 0,8           |
| OmniAb Inc                                | USD    | 10 777 | 422         | 0,4           |
| OrthoPediatrics Corp                      | USD    | 1 561  | 400         | 0,3           |
| Outset Medical Inc                        | USD    | 2 510  | 31          | 0,0           |
| PagerDuty Inc                             | USD    | 1 274  | 257         | 0,2           |
| Pathward Financial Inc                    | USD    | 3 175  | 2 581       | 2,2           |
| Paylocity Holding Corporation             | USD    | 440    | 970         | 0,8           |
| PennyMac Financial Services Inc           | USD    | 964    | 1 088       | 0,9           |
| Penumbra Inc                              | USD    | 327    | 858         | 0,7           |
| Performance Food Group Company            | USD    | 982    | 917         | 0,8           |
| Planet Fitness Inc                        | USD    | 2 431  | 2 656       | 2,3           |
| Pool Corporation                          | USD    | 127    | 478         | 0,4           |
| Progyny Inc                               | USD    | 1 045  | 199         | 0,2           |
| Quanta Services Inc                       | USD    | 786    | 2 745       | 2,4           |
| Radius Recycling Inc Class A              | USD    | 2 390  | 402         | 0,3           |
| RadNet                                    | USD    | 922    | 711         | 0,6           |
| RBC Bearings Incorporated                 | USD    | 113    | 373         | 0,3           |
| Repligen Corporation                      | USD    | 264    | 420         | 0,4           |
| Revolve Group Inc Class A                 | USD    | 4 455  | 1 649       | 1,4           |
| Ryan Specialty Holdings Inc Class A       | USD    | 950    | 673         | 0,6           |
| Saia Inc                                  | USD    | 222    | 1 118       | 1,0           |
| SIW Group                                 | USD    | 873    | 475         | 0,4           |
| SolarEdge Technologies Inc                | USD    | 178    | 27          | 0,0           |
| Solaris Energy Infrastructure Inc Class A | USD    | 9 190  | 2 922       | 2,5           |
| Sprout Social Inc Class A                 | USD    | 1 804  | 612         | 0,5           |
| Standard Motor Products Inc               | USD    | 1 468  | 503         | 0,4           |
| Summit Materials Inc Class A              | USD    | 3 896  | 2 178       | 1,9           |
| Sun Country Airlines Holdings Inc         | USD    | 3 688  | 594         | 0,5           |
| TechnipFMC PLC                            | USD    | 3 486  | 1 115       | 1,0           |
| Terreno Realty Corporation                | USD    | 868    | 567         | 0,5           |
| The Bancorp Inc                           | USD    | 6 549  | 3 808       | 3,3           |
| The Brink's Company                       | USD    | 1 031  | 1 057       | 0,9           |
| The Shyft Group Inc                       | USD    | 3 152  | 409         | 0,4           |
| TopBuild Corp                             | USD    | 23     | 79          | 0,1           |
| TransMedics Group Inc                     | USD    | 2 256  | 1 554       | 1,3           |
| TriMas Corporation                        | USD    | 4 101  | 1 114       | 1,0           |
| Trinity Industries Inc                    | USD    | 5 415  | 2 100       | 1,8           |
| Tyler Technologies                        | USD    | 41     | 261         | 0,2           |
| Varonis Systems Inc                       | USD    | 1 710  | 839         | 0,7           |
| Verint Systems Inc                        | USD    | 1 462  | 443         | 0,4           |



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

Document ID:  
1C60FCA134E449879DC350DB8803131D

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2024-12-31

| FINANSIELLA INSTRUMENT                     | VALUTA | ANTAL | VÄRDE<br>(tkr) | % AV<br>FOND-<br>FMH |
|--|--------|-------|----------------|----------------------|
| <b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>        |        |       |                |                      |
| Verra Mobility Corp                        | USD    | 6 110 | 1 632          | 1,4                  |
| Vertex Inc Class A                         | USD    | 1 520 | 896            | 0,8                  |
| Watts Water Technologies Inc A             | USD    | 364   | 818            | 0,7                  |
| <b>Summa Nordamerika</b>                   |        |       | <b>107 092</b> | <b>92,0</b>          |
| <b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>       |        |       | <b>113 529</b> | <b>97,5</b>          |
| <b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO</b> |        |       |                | <b>2,5</b>           |
| Likvida medel                              |        |       | 2 997          | 2,6                  |
| Övriga tillgångar och skulder netto        |        |       | -79            | -0,1                 |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                     |        |       | <b>116 447</b> | <b>100,0</b>         |

### VALUTAKURSER

|          |         |
|----------|---------|
| Kurs CAD | 7,6827  |
| Kurs CHF | 12,1921 |
| Kurs EUR | 11,4411 |
| Kurs HKD | 1,4224  |
| Kurs JPY | 0,0703  |
| Kurs KRW | 0,0075  |
| Kurs USD | 11,0492 |

Fonden har ej ställt några säkerheter.

Antal andelar är avrundade till heltal.

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

| Emittent                       | % AV<br>FOND-<br>FMH |
|--------------------------------|----------------------|
| Central Garden and Pet Company | 0,6                  |



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

Document ID:  
1C60FCA134E449879DC350DB8803131D

# Räkenskaper

## Kostnadsmått

Omsättningshastighet: 0,06 ggr

Transaktionskostnader: 0,07%

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

### Andelsklass C

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,37%

### Förvaltningavgift i kr vid:

|   |           |
|---|-----------|
| 10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C | 296,20 kr |
| 100 kr löpande sparande - andelsklass C     | 19,38 kr  |

## Resultaträkning (tkr)

|  | 20240101-<br>20241231 | 20230101-<br>20231231 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>        |                       |                       |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | 9 556                 | 2 599                 |
| Ränteintäkter                              | 98                    | 53                    |
| Utdelningar                                | 394                   | 174                   |
| Valutavinst/förluster netto                | 4                     | -124                  |
| Övriga finansiella intäkter                | 1                     |                       |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>  | <b>10 053</b>         | <b>2 702</b>          |
| <b>Kostnader</b>                           |                       |                       |
| Förvaltningskostnader                      |                       |                       |
| Ersättning till fondbolaget                | -791                  | -207                  |
| Ersättning till förvaringsinstitut         | -26                   | -50                   |
| Transaktionskostnader                      | -15                   | -63                   |
| Räntekostnader                             | -1                    | -                     |
| <b>Summa kostnader</b>                     | <b>-833</b>           | <b>-320</b>           |
| <b>Periodens resultat</b>                  | <b>9 220</b>          | <b>2 382</b>          |

## Balansräkning (tkr)

|                                      | 20241231       | 20231231      |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Tillgångar</b>                    |                |               |
| Överlåtbara värdepapper              | 113 529        | 41 974        |
| S:a fin instr med pos markn.värde    | 113 529        | 41 974        |
| Bank och övriga likvida medel        | 2 997          | 1 374         |
| Förutbet kostnader och uppl intäkter | 52             | 19            |
| <b>Summa tillgångar</b>              | <b>116 578</b> | <b>43 367</b> |
| <b>Skulder</b>                       |                |               |
| Uppl kostnader och förutbet intäkter | 131            | 47            |
| <b>Summa Skulder</b>                 | <b>131</b>     | <b>47</b>     |
| <b>Fondförmögenhet</b>               | <b>116 447</b> | <b>43 320</b> |

| <b>Not 1: Förändring fondfmh (tkr)</b> | 20241231       | 20231231      |
|--|----------------|---------------|
| <b>Fondfmh vid årets början</b>        | <b>43 320</b>  | <b>1 976</b>  |
| Andelsutgivning                        | 70 335         | 38 962        |
| Andelsinlösen                          | -6 428         | -             |
| Resultat enligt resultaträkningen      | 9 220          | 2 382         |
| <b>Fondfmh vid periodens slut</b>      | <b>116 447</b> | <b>43 320</b> |





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 Global Offensiv

Identifieringskod för juridiska personer: Org.nr: 515602-0686

**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  | Nej  |
|---|--|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/>  | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/>   |
| <input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> ___% <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li><li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li></ul> | <input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 7% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li><li><input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li><li><input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål</li></ul> |
| <input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett socialt mål:</b> ___%   | <input type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>gjorde inte några hållbara investeringar</b>  |



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

Document ID:  
1C60FCA134E449879DC350DB8803131D

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

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

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



**Hållbara investeringar:** Vid utgången av året bestod fonden till 7% 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 8% 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 antikorrupktion 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 Global Offensiv | 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:  
1C60FCA134E449879DC350DB8803131D

Fonden mäter även andelen företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (SBT) i enlighet med SBTi. Vid årets slut var andelen 8%.

● **... och jämfört med de föregående perioderna?** Fonden levde upp till sina exkluderingskriterier även förra året och klarade de då satta gränsvärdena. Gällande SBTi så var andelen företag, fonden investerade i, som satt vetenskapligt baserade klimatmål 4% föregående mätperiod, dvs det har skett en förbättring på 4%.

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

Fonden har en minimiandel på 1% hållbara investeringar och uppmätte 7% för denna mätperiod. För att Indecap ska klassas att en investering som hållbar för denna fond kräver vi att investeringen ska klara minst ett av våra två valda hållbarhetsmål.

1). taxonomiförenlighet. Investeringen är taxonomiförenlig, dvs att den enligt EU:s klassificeringssystem räknas som en verksamhet som är miljömässigt hållbar. Taxonomiförordningen fastställer kriterier för när en ekonomisk verksamhet ska anses vara miljömässigt hållbar. Syftet är att hjälpa investerare att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar. För denna mätperiod var 0,1% 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).

För denna mätperiod var 8% 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 48% 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 96% 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 7%. För denna fond blev resultatet snarlikt 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.

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 antikorrupktion samt bolag med hög ESG-risk.

Vi har även upprättat policys 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



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

Document ID:  
1C60FCA134E449879DC350DB8803131D

framkommit att ett bolag som det investerats i brutit mot dessa policys tas det upp i kommittén. Beslut kommer då tas om innehavet genast ska säljas av eller om bolaget ifråga tar bristerna som uppmärksammats 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 96%.

**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:* Fondens 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 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:  
1C60FCA134E449879DC350DB8803131D

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 exkluderingsregler. 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     |
|---------------------------|-------------------------------|--------------|----------|
| Celsius Holdings Inc      | Dagligvaror                   | 2,61%        | USA      |
| The Bancorp Inc           | Finans                        | 2,55%        | USA      |
| Ameris Bancorp            | Finans                        | 1,96%        | USA      |
| TransMedics Group Inc     | Hälsovård                     | 1,85%        | USA      |
| Quanta Services Inc       | Industrivaror och -tjänster   | 1,71%        | USA      |
| Enova International Inc   | Finans                        | 1,70%        | USA      |
| Encompass Health Corp     | Hälsovård                     | 1,70%        | USA      |
| Pathward Financial Inc    | Finans                        | 1,69%        | USA      |
| Axos Financial Inc        | Finans                        | 1,68%        | USA      |
| Builders FirstSource Inc  | Industrivaror och -tjänster   | 1,66%        | USA      |
| Planet Fitness Inc        | Sällanköpsvaror och -tjänster | 1,65%        | USA      |
| FTAI Aviation Ltd         | Industrivaror och -tjänster   | 1,63%        | Sydkorea |
| Kinsale Capital Group Inc | Finans                        | 1,50%        | USA      |
| Verra Mobility Corp       | Informationsteknik            | 1,43%        | USA      |
| DigitalBridge Group Inc   | Fastigheter                   | 1,41%        | USA      |

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:  
1C60FCA134E449879DC350DB8803131D

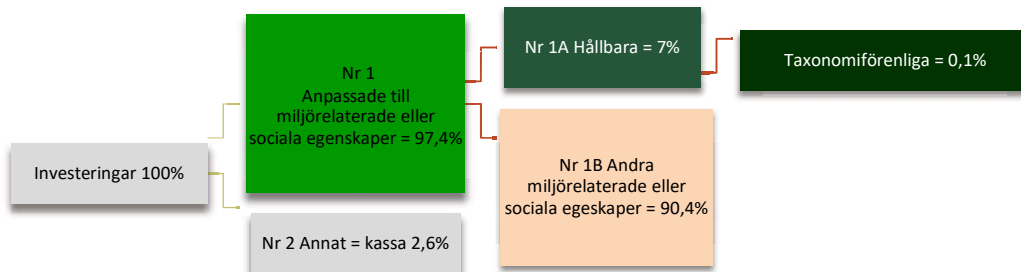


## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Andelen var 7%

### Vad var tillgångsallokeringen?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

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

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

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

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



### I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Industrivaror och -tjänster: 23,28%, Hälsovård: 17,44%, Finans: 17,26%, Informationsteknik: 13,99%, Sällanköpsvaror och -tjänster: 9,32%, Material: 5,91%, Dagligvaror: 5,19%, Energi: 2,74%, Fastigheter: 2,68%, Teleoperatörer: 1,82%, Kraftförsörjning: 0,39%

**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?** Fonden investerade under perioden till 0,1% i bolag som uppfyllde miljömål förenliga med EU-taxonomin.

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

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

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



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

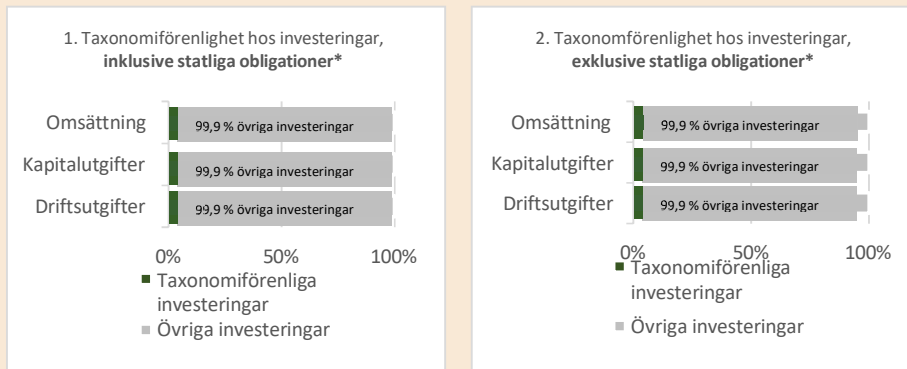
Document ID:  
1C60FCA134E449879DC350DB8803131D

**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: 0,0%, kapitalutgifter: 0,0%, driftsutgifter: 0,0%.

Möjliggörande verksamhet: omsättning: 0,1%, kapitalutgifter: 0,1%, driftsutgifter: 0,1%.

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



**2024/2025**

Omsättning: 0,1%

Kapitalutgifter: 0,1%

Driftsutgifter: 0,1%

**2023/2024**

Omsättning: 0,39%

Kapitalutgifter: 0,31%

Driftsutgifter: 0,39%

**2022/2023**

Omsättning: 2,47%

Kapitalutgifter: 1,64%

Driftsutgifter: 0,00%



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

Indecaps krav att våra investeringar ska ha en tydlig plan för att uppnå Parisavtalet genom godkända mål från SBTi så klarade 8% 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 7% 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:  
1C60FCA134E449879DC350DB8803131D





**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 48% av fondens investeringar det sociala kravet, men det innebär inte att vi klassificerat investeringen som hållbar. Totalt klassificerar Indecap 7% 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 2,6%. 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 delaktigt och rösta på bolagsstämmor. Fondens ambition är att rösta i bolagsstämmorna för fondens största innehav.

Fonden arbetar med att hållbarhet ska genomsyras 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:  
1C60FCA134E449879DC350DB8803131D



# 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<br>Tillväxtmarknadsfond | 2005-12-22 | 2006-01-31 |
| Indecap Guide<br>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 kategoriseringar av de anställda i fondbolaget:

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

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

**Särskilt reglerad personal:** Särskilt reglerad personal definieras som den verkställande ledningen samt fondförvaltare. Internrevisionen, Riskkontroll och funktionen för Regelefterlevnad är utlagda på extern uppdragstagare och ingår därför inte som särskilt reglerad personal. Anställd som inte har någon väsentlig påverkan på fondbolagets riskprofil eller riskprofilen för de 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           |                  |
|---|------------------|
| Särskilt reglerad personal (5 personer)                   | 4 410 773        |
| Rörlig ersättning särskilt reglerad personal (5 personer) | 305 000          |
| Övriga anställda  | 4 098 842        |
| <b>Summa</b>  | <b>8 814 615</b> |
| 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          |



# 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 Global Offensiv 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:  
1C60FCA134E449879DC350DB8803131D

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Indecap Guide Global Offensiv, org.nr 515603-1741

## 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 Global Offensiv för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 9-16.

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 Global Offensivs 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 9-16.

### 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 9-16. 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. Risken 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 9-16 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:  
1C60FCA134E449879DC350DB8803131D