

Indecap Guide

Sverige Offensiv

515603-1725

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:
D37B28B5D6BA4CF1B2104DFE91C4F03B

Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Finansiella instrument	4
Räkenskaper	7
Hållbarhet	8
Bolagsinformation	16
Redovisningsprinciper	17
Styrelsens underskrift	18



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

Document ID:
D37B28B5D6BA4CF1B2104DFE91C4F03B

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktiv Sverigefond som huvudsakligen placerar i noterade bolag på den svenska aktiemarknaden. Fonden har en långsiktig placeringshorisont med en investeringsstrategi där fonden drar nytta av olika förvaltares kompetens och därmed olika förvaltningsstilar som kompletterar varandra vilket ger en god riskspridning mellan bolag och sektorer. Fonden är normlat 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 Carnegie Small Cap Index Sweden, CSRXSE.

Ansvarig förvaltare: Elena Herrero

Fondens startdatum: 2021-07-30

Periodens resultat

Under 2024 har Stockholmsbörsen ökat med 5,7 procent. I jämförelse med andra marknader var denna ökning relativt låg då världsindex steg med 30 procent. Sex av tolv månader har visat positiv utveckling. Index för Stockholmsbörsens små bolag ökade med 8,8 procent under 2024.

I maj genomförde Svenska Riksbanken den första efterlängta räntesänkningen, följt av ytterligare fyra sänkningar under hösten. ECB och flera andra centralbanker inledde även de räntesänkningar, vilket gav många börser ett uppsving.

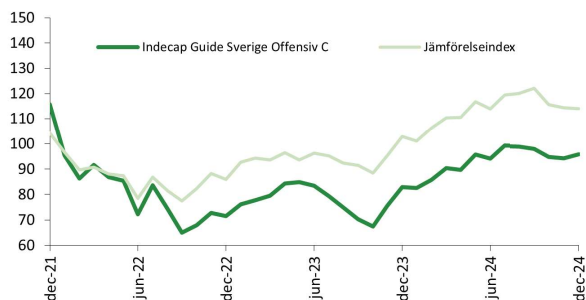
Marknaden har i perioder präglats av oro på grund av osäkerhet kring ekonomiernas konjunkturåterhämtning, men oroligheterna beror även på försämrade omvärldsmiljö och fortsatta oroligheter i Mellanöstern och Ukraina.

Indecap Guide Sverige Offensiv ökade under 2024 med 15,7 procent jämfört med index som steg 8,8 procent.

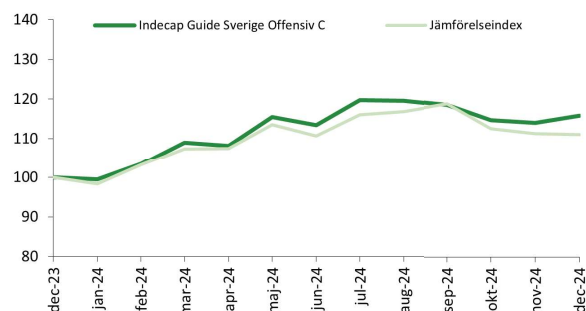
Fondens största innehav är Lagerkrantz group, Adtech och AAK. Under året var det bolag inom sektorerna industri och teknologi som bidrog mest till uppgången. fastighetssektorn och råvaror är de sektorer som har haft en negativ utveckling under året, fonden har haft en undervikt i fastighetsbolag vilket har gynnat fonden. Bolagen Medcap och Bergman & Beving är de innehav som haft starkast kursuppgång under året med 78,1 respektive 71,4 procents uppgång.

Fondförmögenheten har under året ökat från 35,8 mkr vid årets början till 103,6 miljoner kronor vid periodens slut. Resultat under perioden uppgick 8,1 mkr.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - helår 2024



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20241231	20231231
Totalrisk	16,66	29,98
Aktiv risk	8,52	13,98
Totalrisk för jämförelseindex	16,28	19,60
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	15,81	-15,35
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	N/A	N/A

Risk- och avkastningsmått avser C-klassen

Fondens utveckling sedan start

	2024**	2023	2022	2021*
NAV (tkr)	103 637	35 871	716	1 158
Klass C NAV/Andel (kr)	96,03	82,97	71,60	115,78
Utestående andelar(st)	1 079 173	432 351	10 000	10 000
Avkastning (%)	15,74%	15,88%	-38,16%	15,78%
Jämförelseindex (%)**	10,90%	19,79%	-17,61%	4,20%

Antal andelar avrundade till heltal.

*Andelsklass C startade 2021-07-30.

**Jämförelseindex fr. o.m 2024-05-01 är Carnegie Small Cap Index Sweden CSRXSE. Jämförelseindex t.o.m 2024-04-30 var MSCI Swe Net TR.



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

Document ID:
D37B28B5D6BA4CF1B2104DFE91C4F03B

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Dagligvaror				
AAK	SEK	14 623	4 615	4,5
Axfood	SEK	3 927	919	0,9
Summa Dagligvaror			5 534	5,3
Fastigheter				
ALM Equity	SEK	583	91	0,1
Balder B	SEK	24 994	1 920	1,9
Castellum	SEK	6 853	826	0,8
Catena	SEK	1 043	493	0,5
Fastighetsbolaget Emilhus B	SEK	3 321	144	0,1
Fastpartner A	SEK	1 901	122	0,1
NP3 Fastigheter	SEK	1 951	488	0,5
Nyfosa	SEK	11 402	1 230	1,2
Sagax B	SEK	8 323	1 883	1,8
Wihlborgs Fastigheter	SEK	5 154	540	0,5
Summa Fastigheter			7 737	7,5
Finans				
Avanza Bank Holding	SEK	8 892	2 427	2,3
Nordnet	SEK	8 596	2 018	1,9
Summa Finans			4 445	4,3
Hälsovård				
AddLife B	SEK	13 924	1 912	1,8
ChemoMetec A/S	DKK	380	283	0,3
Getinge B	SEK	3 413	620	0,6
MedCap	SEK	4 580	2 753	2,7
Medicover B	SEK	3 669	704	0,7
Medistim ASA	NOK	2 010	292	0,3
Sectra B	SEK	7 087	1 961	1,9
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	3 934	1 249	1,2
Vitrolife	SEK	2 123	456	0,4
Summa Hälsovård			10 230	9,9
Industri				
Absolent Air Care Group	SEK	1 666	431	0,4
Addtech B	SEK	17 024	5 128	4,9
AFRY AB	SEK	5 226	803	0,8
Beijer Alma B	SEK	6 379	1 047	1,0
Beijer Ref	SEK	25 362	4 137	4,0
Bergman Beving B	SEK	4 980	1 549	1,5
Bravida Holding	SEK	3 943	316	0,3
Bufab	SEK	6 869	3 017	2,9
Coor Service Management Holding	SEK	3 200	110	0,1
CTT Systems	SEK	3 186	895	0,9



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

Document ID:
D37B28B5D6BA4CF1B2104DFE91C4F03B

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Engcon B	SEK	8 063	843	0,8
Garo	SEK	1 968	45	0,0
Green Landscaping Group	SEK	2 884	203	0,2
Husqvarna B	SEK	10 691	617	0,6
Indutrade	SEK	12 244	3 392	3,3
Instalco	SEK	14 124	466	0,4
Lifco B	SEK	8 721	2 796	2,7
Lindab International	SEK	7 192	1 648	1,6
Loomis	SEK	1 583	533	0,5
Nederman Holding	SEK	2 741	595	0,6
NIBE Industrier B	SEK	43 168	1 867	1,8
Nolato B	SEK	6 699	363	0,4
OEM International B	SEK	17 271	1 931	1,9
Sdiptech B	SEK	2 869	682	0,7
Securitas B	SEK	11 799	1 615	1,6
Tomra Systems ASA	NOK	9 431	1 345	1,3
Trelleborg B	SEK	6 629	2 510	2,4
Troax Group	SEK	7 143	1 607	1,6
Summa Industri			40 491	39,07
Informationsteknik				
Addnode Group B	SEK	30 240	3 139	3,0
Admicom Oyj	EUR	760	413	0,4
cBrain A/S	DKK	297	82	0,1
Fortnox	SEK	38 298	2 761	2,7
Hanza	SEK	1 392	107	0,1
HMS Networks	SEK	3 835	1 664	1,6
Lagercrantz Group B	SEK	27 957	5 804	5,6
Lemonsoft Oyj	EUR	2 565	167	0,2
Lime Technologies	SEK	5 280	1 946	1,9
Mycronic	SEK	6 282	2 509	2,4
NCAB Group	SEK	30 521	1 969	1,9
Vaisala Oyj A	EUR	1 793	993	1,0
Vitec Software Group B	SEK	5 093	2 771	2,7
Summa Informationsteknik			24 323	23,5
Råvaror				
Boliden	SEK	1 431	444	0,4
Borregaard	NOK	517	92	0,1
Hexpol B	SEK	13 433	1 381	1,3
Holmen B	SEK	545	221	0,2
Summa Råvaror			2 138	2,1
Sällanköpsvaror				
Boozt	SEK	2 674	337	0,3
MIPS	SEK	4 118	1 937	1,9
Thule Group	SEK	5 011	1 712	1,7
Summa Sällanköpsvaror			3 986	3,8
Telekommunikation				
Bahnhof B	SEK	19 572	1 024	1,0
Bredband2 i Skandinavien	SEK	266 576	524	0,5



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

Document ID:
D37B28B5D6BA4CF1B2104DFE91C4F03B

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-12-31

	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
FINANSIELLA INSTRUMENT				
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Hemnet Group	SEK	5 476	1 840	1,8
Karnov Group	SEK	1 772	146	0,1
Summa Telekommunikation			3 533	3,4
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			102 416	98,8
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				
Likvida medel			1 335	1,3
Övriga tillgångar och skulder netto			-114	-0,1
FONDFÖRMÖGENHET			103 637	100
VALUTAKURSER				
Kurs DKK			1,5343	
Kurs EUR			11,4411	
Kurs NOK			0,9729	
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:
D37B28B5D6BA4CF1B2104DFE91C4F03B

Räkenskaper

Kostnadsmått

Omsättningshastighet: 0,01 ggr

Transaktionskostnader: 0,07%

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Andelsklass C

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

Inga värdepappertransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,37%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	290,93 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	19,28 kr

Resultaträkning (tkr)

	20240101- 20241231	20230101- 20231231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktier	8 086	1 774
Ränteintäkter	72	12
Utdelningar	626	64
Valutavinster och -förluster netto	-	33
Övriga finansiella intäkter	3	-
Summa intäkter och värdeförändring	8 787	1 883
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-635	-67
Ersättning till förvaringsinstitut	-20	-6
Transaktionskostnader	-12	-14
Övriga finansiella kostnader	-	-10
Summa kostnader	-667	-97
Periodens resultat	8 120	1 786

Balansräkning (tkr)

	20241231	20231231
Tillgångar		
Aktier	102 416	34 366
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	<i>102 416</i>	<i>34 366</i>
Bank och övriga likvida medel	1 335	1 539
Summa tillgångar	103 751	35 905
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	114	34
Summa Skulder	114	34
Fondförmögenhet	103 637	35 871

Not 1: Förändring fondfmh (tkr)

	20241231	20231231
Fondfmh vid periodens början	35 871	716
Andelsutgivning	61 698	33 369
Andelsinlösen	-2 052	-
Resultat enligt resultaträkningen	8 120	1 786
Fondfmh vid periodens slut	103 637	35 871



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 Sverige Offensiv

Identifieringskod för juridiska personer: Org.nr: 515602-1725

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 type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 36% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> 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: D37B28B5D6BA4CF1B2104DFE91C4F03B

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 36% 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 51% 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.

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

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 Sverige	Offensiv	Produktion	Distribution
Kontroversiella Vapen			0%	0%
Kärnvapen			0%	0%
Normbaserad Screening			Ja	-
Tobak			5%	5%
Vapen /krigsmateriell			5%	5%
Alkohol			5%	5%
Pornografi			5%	5%
Kommersiell spelverksamhet			5%	5%
Fossila bränslen – utvinning olja & gas			5%	5%
Fossila bränslen – utvinning kol			5%	5%
Kol – generering av elektricitet			5%	5%
Cannabis			5%	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:
D37B28B5D6BA4CF1B2104DFE91C4F03B

Fonden mäter även andelen företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (SBT) i enlighet med SBTi. Vid årets slut var andelen 51%.

● **... 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 9% föregående mätperiod, dvs det har skett en förbättring på enastående 42%.

● **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 36% 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 3,7% 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 51% av fondens totala kapital investerat i bolag med ett godkänt SBTi.

Socialt krav: Fonden strävar mot och uppmanar 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 75% 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 36%.

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 korrupktion 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:
D37B28B5D6BA4CF1B2104DFE91C4F03B

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 sysselsättning, arbetsmiljö, mänskliga rättigheter, fackliga 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:
D37B28B5D6BA4CF1B2104DFE91C4F03B

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



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Lagercrantz Group B	Informationsteknik	4,59%	Sverige
Addtech B	Industrivaror och -tjänster	3,31%	Sverige
AAK	Dagligvaror	3,18%	Sverige
Vitec Software Group B	Informationsteknik	3,14%	Sverige
Beijer Ref	Industrivaror och -tjänster	2,88%	Sverige
Bufab	Industrivaror och -tjänster	2,88%	Sverige
Lime Technologies	Informationsteknik	2,84%	Sverige
Troax Group	Industrivaror och -tjänster	2,77%	Sverige
Fortnox	Informationsteknik	2,74%	Sverige
OEM International B	Industrivaror och -tjänster	2,66%	Sverige
Avanza Bank Holding	Finans	2,66%	Sverige
MedCap	Hälsovård	2,61%	Sverige
Addnode Group B	Informationsteknik	2,55%	Sverige
Hemnet Group	Teleoperatörer	2,51%	Sverige
NCAB Group	Industrivaror och -tjänster	2,34%	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:
D37B28B5D6BA4CF1B2104DFE91C4F03B

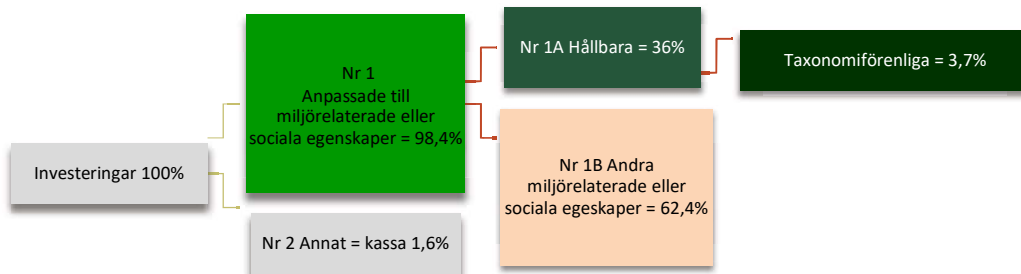


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Andelen var 36%

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: 43,72%, Informationsteknik: 21,16%, Hälsovård: 10,85%, Dagligvaror: 6,59%, Fastigheter: 6,22%, Teleoperatörer: 4,67%, Finans: 4,37%, Sällanköpsvaror och -tjänster: 2,19%, Material: 0,23%,

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin? Fonden investerade under perioden till 3,7% 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.

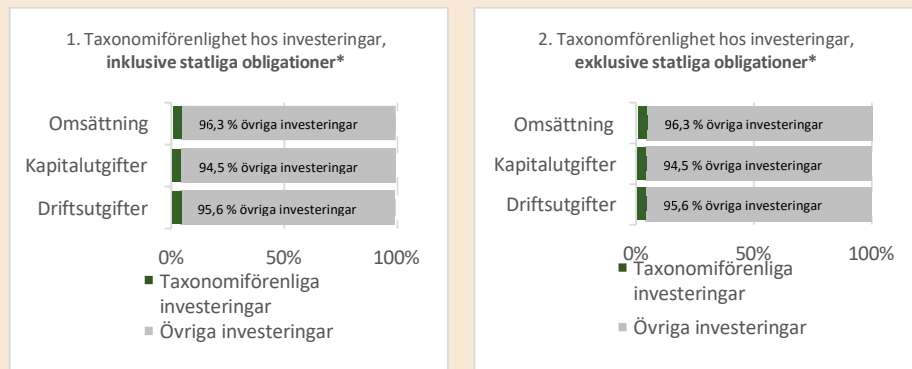
Document ID:
D37B28B5D6BA4CF1B2104DFE91C4F03B

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

Möjliggörande verksamhet: omsättning: 1,2%, kapitalutgifter: 1,6%, driftsutgifter: 1,2%.

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



2024/2025	2023/2024	2022/2023
Omsättning: 3,7%	Omsättning: 2,32%	Omsättning: 1,16%
Kapitalutgifter: 5,5%	Kapitalutgifter: 3,06%	Kapitalutgifter: 0,00%
Driftsutgifter: 4,4%	Driftsutgifter: 2,29%	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 51% 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 35% 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:
D37B28B5D6BA4CF1B2104DFE91C4F03B



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 75% av fondens investeringar det sociala kravet, men det innebär inte att vi klassificerat investeringen som hållbar. Totalt klassificerar Indecap 35% 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 1,3%. Kassan användes för att hantera utflöden av kapital och är därför nödvändig för fonden och hade inte några skyddsåtgärder gällande hållbarhet.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Det är viktigt för oss som fondbolag att vara aktiva ägare och en del av det arbetet är att vara delaktig och rösta på bolagsstämmor. Fondens ambition är att rösta i bolagsstämmorna för fondens största innehav.

Fonden arbetar med att hållbarhet ska genomsyrar bolagsstyrningen i de bolag fonden investerar. Detta främjas genom att fondbolaget på bolagsstämmor endast röstar för ersättningsprogram som inkluderar transparenta och mätbara hållbarhetskriterier. Under år 2024 röstade fonden endast för ersättningsprogram som inkluderade denna form av hållbarhetskriterier samt röstade emot de som inte inkluderade dessa former av kriterier.



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

Document ID:
D37B28B5D6BA4CF1B2104DFE91C4F03B

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 kategoriseringar av de anställda i fondbolaget:

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

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

Särskilt reglerad personal: Särskilt reglerad personal definieras som den verkställande ledningen samt fondförvaltare. Internrevisionen, Riskkontroll och funktionen för Regelefterlevnad är utlagda på extern uppdragstagare och ingår därför inte som särskilt reglerad personal. Anställd som inte har någon väsentlig påverkan på fondbolagets riskprofil eller riskprofilen för de förvaltande fonderna ska dock ej anses vara särskilt reglerad personal. För särskilt reglerad personal använder fondbolaget ett system med uppskjuten utbetalning. För särskilt reglerad personal som erhåller rörlig ersättning utbetalas 40 procent direkt. Utbetalning görs i början av året efter intjänandeåret. Resterande belopp (dvs. 60 procent) placeras i fonder under minst fyra år. På så sätt uppnås en överensstämmelse med fondernas rekommenderade placeringshorisont på fem år och fondbolagets fleråriga resultatbedömning genom att den rörliga ersättningens faktiska utbetalning sker under fem kalenderår. Inför varje utbetalning tas det i beaktande om det är försvarbart med hänsyn till fondbolagets finansiella situation och motiverat med hänsyn till avdelningens, enhetens eller fondens resultat samt den anställdes resultat får det beslutas om slutlig utbetalning av uppskjuten ersättning med en fjärdedel under vardera av följande år, förutsatt att den anställda kvarstår i tjänst. Delutbetalning görs således även en kvalitativ och/eller kvantitativ bedömning enligt ovan. Första delutbetalning får dock inte göras förrän ett år förflutit sedan den rörliga ersättningen beslutades. Styrelsen fastställer ersättningspolicyen och är ansvarig för att den tillämpas och följs upp. En kontrollfunktion ska årligen granska att fondbolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Kontrollfunktionen ska skriftligen rapportera resultatet av granskningen till styrelsen i samband med att årsredovisningen fastställs. För 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



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 Sverige 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:
D37B28B5D6BA4CF1B2104DFE91C4F03B

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Indecap Guide Sverige Offensiv, org.nr 515603-1725

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Jag har i egenskap av revisor i Indecap Fonder AB, organisationsnummer 556971-7340, utfört en revision av årsberättelsen för Indecap Guide Sverige Offensiv för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 8-15.

Enligt min 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 Sverige Offensivs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Mitt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 8-15.

Grund för uttalande

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

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 8-15. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Mitt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

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

Om jag, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är jag skyldig att rapportera detta. Jag 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

Mina 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 mitt 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 jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag 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 mitt 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 jag mig en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar jag 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.

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





Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 8-15 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Min 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 min 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. Jag anser att denna granskning ger mig tillräcklig grund för mitt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som följer av våra elektroniska underskrifter

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:
D37B28B5D6BA4CF1B2104DFE91C4F03B