

# Indecap Guide

## Tillväxtmarknadsfond

515602-0694

### 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:  
24E6FA92F4584BD5917B5BD4C4C505E6

## Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Fondens utveckling	4
Finansiella instrument	5
Räkenskaper	8
Hållbarhet	9
Bolagsinformation	17
Redovisningsprinciper	18
Styrelsens underskrift	19



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

Document ID:  
24E6FA92F4584BD5917B5BD4C4C505E6

# Förvaltningsberättelse

## Fondens placeringsinriktning

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

Ansvarig förvaltare: Karl Wahnberg

Fondens startdatum: 2006-01-31

## Periodens resultat

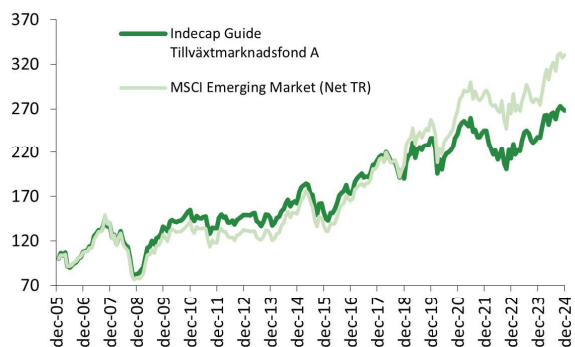
Tillväxtmarknaderna generellt har utvecklats positivt under året. Teknikaktier i Taiwan gick bra på grund av AI-temat och Taiwan Semiconductor utgör ca 10 procent av index. Även Indien fortsätter att prestera starkt och även om valresultatet var överraskande så togs resultatet till slut ganska positivt och den indiska börsen nådde nya toppar. Kina har haft en överraskande comeback sedan slutet av september då den kinesiska regeringen presenterade ett nytt stimulanspaket och den togs positivt emot av investerare. Den politiska oron samt hur Trumps tullar kommer utformas skapar en stor osäkerhet om hur 2025 kommer utvecklas.

Trump's hot om 60 procentiga tullar på Kina skulle sannolikt ha stor inverkan och kunna halvera den ekonomiska tillväxten för landet under de kommande åren. Det skulle också påverka många andra EM-länder som gränsar till Kina i Sydostasien. Latinamerika, och särskilt Mexiko, skulle också påverkas av handelstullar.

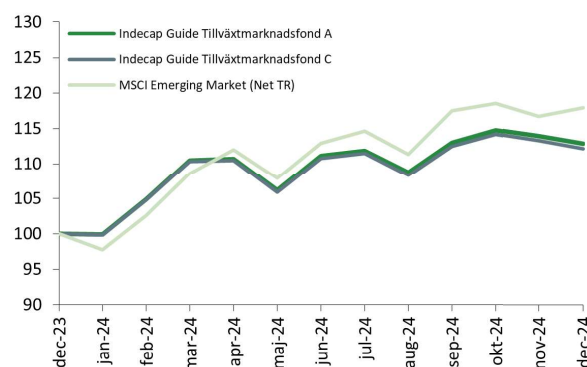
Guide Tillväxtmarknadsfond andelsklass A och C steg under perioden med 12,74 respektive 12,06 procent medan jämförelseindex steg med 17,87 procent.

Fondförmögenheten har under året ökat från 151,6 mkr vid årets början till 160,3 miljoner kronor vid periodens slut. Ökningen består av en god resultatutveckling under årets inledning som uppgår till 18 miljoner kronor.

## Fondens utveckling - sedan start



## Fondens utveckling - helår 2024



## Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20241231	20231231
Totalrisk	11,55	15,51
Aktiv risk	4,66	5,84
Totalrisk för jämförelseindex	12,87	15,10
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	12,21	-1,58
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	2,59	4,59

Risk- och avkastningsmått avser A-klassen



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

Document ID:  
24E6FA92F4584BD5917B5BD4C4C505E6

# Fondens utveckling

## Fondens utveckling (10 år)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Totalt NAV (tkr)	160 341	151 554	181 646	224 182	254 865	246 918	159 318	171 984	552 377	381 499
<b>Klass A</b>										
NAV/Andel (kr)	260,81	231,34	207,15	238,82	235,72	230,49	184,81	204,31	168,21	148,65
Utestående andelar (st)	5 898	3 902	8 093	7 408	72 835	29 688	24 749	332 761	2 817 270	2 564 774
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avkastning (%)	12,74%	11,68%	-13,26%	1,31%	2,27%	24,72%	-9,54%	21,46%	13,16%	-5,91%
<b>Klass C</b>										
NAV/Andel (kr)	163,33	145,75	131,42	153,34	153,18	151,59	123,02	137,09	113,77	101,35
Utestående andelar (st)	972 261	1 033 661	1 369 417	1 450 433	1 551 725	1 583 744	1 257 914	758 615	689 720	2 450
Avkastning (%)	12,06%	10,90%	-14,30%	0,10%	1,05%	23,22%	-10,26%	20,50%	12,25%	-6,70%
MSCI EMI (%)	17,87%	6,23%	-8,04%	7,45%	3,79%	25,04%	-7,50%	23,73%	20,27%	-7,64%

Antal andelar avrundade till heltal.

\*Andelsklass C startade 2014-05-15.



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

Document ID:  
24E6FA92F4584BD5917B5BD4C4C505E6

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2024-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>				
<b>AKTIER</b>				
<b>Afrika</b>				
FirstRand Ltd	ZAR	9 453	420	0,3
Foschini Group Ltd	ZAR	11 853	1 166	0,7
Naspers Ltd Class N	ZAR	2 364	5 777	3,6
Nedbank Group Ltd	ZAR	4 343	716	0,4
Shoprite Holdings Ltd	ZAR	4 289	740	0,5
Spar Group Ltd	ZAR	9 702	830	0,5
Standard Bank Group Ltd	ZAR	9 605	1 247	0,8
<b>Summa Afrika</b>			<b>10 896</b>	<b>6,8</b>
<b>Asien</b>				
AIA Group Ltd	HKD	23 655	1 894	1,2
Alibaba Group Holding Ltd Ordinary Shares	HKD	24 617	2 885	1,8
ANTA Sports Products Ltd	HKD	6 183	685	0,4
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	INR	1 240	1 168	0,7
Axis Bank Ltd	USD	4 398	3 023	1,9
Bank Central Asia Tbk	IDR	458 060	3 042	1,9
Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Class B	IDR	339 624	951	0,6
BOC Aviation Ltd	HKD	20 333	1 745	1,1
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	HKD	101 684	553	0,3
Cheil Worldwide Inc	KRW	10 834	1 378	0,9
China Communications Services Corp Ltd	HKD	186 570	1 210	0,8
China Construction Bank Corp H	HKD	185 741	1 712	1,1
China Medical System Holdings Ltd	HKD	57 718	620	0,4
China Mengniu Dairy Company Ltd	HKD	95 660	2 389	1,5
China Overseas Land and Investment Ltd	HKD	20 983	370	0,2
China Resources Land Ltd	HKD	15 393	494	0,3
Chinasoft International Ltd	HKD	107 477	793	0,5
Coway Co Ltd	KRW	2 811	1 411	0,9
DB Insurance Co Ltd	KRW	3 294	2 542	1,6
Eicher Motors Ltd	INR	2 052	1 277	0,8
Fu Shou Yuan International Group Ltd	HKD	111 332	611	0,4
HCL Technologies Ltd.	INR	11 705	2 897	1,8
HDFC Bank Ltd	INR	13 016	2 978	1,9
Hengan International Group Co Ltd	HKD	30 599	977	0,6
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	TWD	33 081	2 051	1,3
Hyundai Glovis Co Ltd	KRW	3 145	2 788	1,7
Hyundai Mobis Co Ltd	KRW	774	1 374	0,9
ICICI Bank Ltd	INR	27 196	4 498	2,8
Indofood Sukses Makmur Tbk.	IDR	426 813	2 256	1,4
Industrial And Commercial Bank Of China Ltd H	HKD	192 367	1 426	0,9
Infosys Ltd	INR	8 097	1 965	1,2
Jiangsu Expressway Co Ltd	HKD	51 331	626	0,4
LG Corp	KRW	686	371	0,2
Li Ning Company Ltd	HKD	32 242	755	0,5
Maruti Suzuki India Ltd	INR	352	493	0,3
MediaTek Inc	TWD	6 430	3 066	1,9



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

Document ID:  
24E6FA92F4584BD5917B5BD4C4C505E6

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2024-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
NongShim Co Ltd	KRW	549	1 541	1,0
PICC Property and Casualty Co Ltd	HKD	28 217	492	0,3
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd H	HKD	32 896	2 155	1,3
S1 Corporation	KRW	3 221	1 431	0,9
Samsonite International SA	HKD	66 814	2 053	1,3
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	11 921	4 760	3,0
Samsung Fire Marine Insurance Co Ltd	KRW	1 243	3 345	2,1
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd Class H	HKD	180 347	1 180	0,7
Shanghai Pharmaceuticals Holdings Co. Ltd	HKD	66 573	1 195	0,7
Sinbon Electronics Co Ltd	TWD	11 599	1 024	0,6
Sinopharm Group Co. Ltd	HKD	66 981	2 029	1,3
SK Hynix Inc	KRW	1 838	2 399	1,5
SK Square Co Ltd	KRW	2 561	1 524	1,0
SK Telecom Co Ltd	KRW	8 881	3 679	2,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	36 548	13 241	8,3
Techtronic Industries Co Ltd	HKD	10 171	1 483	0,9
Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk Class B	IDR	1 099 241	2 045	1,3
Thai Union Group PCL	THB	466 004	2 114	1,3
Tuhu Car Inc	HKD	9 892	253	0,2
Want Want China Holdings Ltd	HKD	210 059	1 362	0,8
Wiwynn Corp	TWD	836	738	0,5
Zhejiang Expressway Co Ltd	HKD	150 956	1 200	0,7
<b>Summa Asien</b>			<b>110 522</b>	<b>68,9</b>
<b>Europa</b>				
ASML Holding NV	EUR	170	1 320	0,8
Prosus	EUR	4 098	1 798	1,1
<b>Summa Europa</b>			<b>3 118</b>	<b>1,9</b>
<b>Nordamerika</b>				
Arca Continental SAB de CV	MXN	15 603	1 432	0,9
Arcos Dorados Holdings Inc	USD	6 906	556	0,3
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	24 091	427	0,3
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	16 820	2 663	1,7
Coca-Cola Femsa SAB de CV Unit	MXN	19 222	1 655	1,0
Daqo New Energy Corp ADR	USD	2 833	609	0,4
First Quantum Minerals Ltd	CAD	3 545	505	0,3
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	5 159	487	0,3
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	MXN	9 248	1 801	1,1
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	MXN	10 011	713	0,4
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	48 314	2 540	1,6
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	MXN	94 984	1 484	0,9
MakeMyTrip Ltd	USD	3 357	4 165	2,6
MercadoLibre Inc	USD	69	1 296	0,8
NetEase Inc ADR	USD	1 346	1 327	0,8
Nu Holdings Ltd	USD	26 775	3 065	1,9
Teck Resources Ltd	USD	1 256	562	0,4
Vipshop Holdings Ltd ADR	USD	4 263	634	0,4
Wal - Mart de Mexico SAB de CV Class V	MXN	23 444	684	0,4



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

Document ID:  
24E6FA92F4584BD5917B5BD4C4C505E6

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2024-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
Yum China Holdings Inc	USD	854	455	0,3
<b>Summa Nordamerika</b>			<b>27 059</b>	<b>16,9</b>
<b>Sydamerika</b>				
B3 SA Brasil Bolsa Balcao	BRL	26 921	497	0,3
Banco BTG Pactual SA	BRL	22 954	1 117	0,7
CPFL Energia SA	BRL	27 289	1 542	1,0
Hypera SA	BRL	28 127	910	0,6
Localiza Rent A Car SA	BRL	13 670	787	0,5
M. Dias Branco SA	BRL	37 248	1 336	0,8
<b>Summa Sydamerika</b>			<b>6 188</b>	<b>3,9</b>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			<b>157 784</b>	<b>98,4</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO</b>				<b>1,6</b>
Likvida medel			2 627	1,6
Övriga tillgångar och skulder netto			-69	0,0
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>160 341</b>	<b>100,0</b>

### Växelkurser

Kurs BRL	1,7885
Kurs CAD	7,6827
Kurs EUR	11,4411
Kurs HKD	1,4224
Kurs IDR	0,0007
Kurs INR	0,1291
Kurs KRW	0,0075
Kurs MXN	0,5314
Kurs THB	0,3241
Kurs TWD	0,3370
Kurs USD	11,0492
Kurs ZAR	0,5855

Antal andelar är avrundade till heltal.

Fonden har ej ställt några säkerheter.

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

Emittent	% AV FOND- FMH
Localiza Rent A Car	1,32



# Räkenskaper

## Kostnadsmått

Omsättningshastighet: 0,42 ggr

Transaktionskostnader: 0,14%

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

### Andelsklass A

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,70% av den genom-snittliga fondförmögenheten.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,84%

### Andelsklass C

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,44%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	153,04 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	283,36 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	10,22 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	18,94 kr

## Resultaträkning (tkr)

	20240101- 20241231	20230101- 20231231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	16 161	15 978
Ränteintäkter	208	296
Utdelningar	4 602	4 989
Valutavinst/förluster netto	55	-5
Övriga finansiella intäkter	2	63
<b>Summa intäkt och värdeförändring</b>	<b>21 028</b>	<b>21 321</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-2 087	-2 383
Ersättning till förvaringsinstitut	-118	-132
Transaktionskostnader	-110	-500
Räntekostnader	-	-
Övriga finansiella kostnader	-	-6
Övriga kostnader	-	-
Skatt	-692	-
<b>Summa kostnader</b>	<b>-3 007</b>	<b>-3 021</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>18 021</b>	<b>18 300</b>

## Balansräkning (tkr)

	20241231	20231231
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	157 784	143 868
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	157 784	143 868
Bank och övriga likvida medel	2 627	7 658
Förutbet kostnader och uppl intäkter	164	196
<b>Summa tillgångar</b>	<b>160 575</b>	<b>151 722</b>
<b>Skulder</b>		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	234	168
<b>Summa Skulder</b>	<b>234</b>	<b>168</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>160 341</b>	<b>151 554</b>

## Not 1: Förändring fondfmh (tkr)

	20241231	20231231
<b>Fondfmh vid årets början</b>	<b>151 554</b>	<b>181 646</b>
Andelsutgivning	8 563	10 238
Andelsinlösen	-17 797	-58 630
Resultat enligt resultaträkningen	18 021	18 300
<b>Fondfmh vid periodens slut</b>	<b>160 341</b>	<b>151 554</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 Tillväxtmarknad Identifieringskod för juridiska personer: Org.nr: 515602-0694

**Hållbar investering:**

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

**EU-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 <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> ___% <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 <b>främjade miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 8% hållbara investeringar <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 <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:  
24E6FA92F4584BD5917B5BD4C4C505E6

## 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 8% 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 20% av investeringar i bolag som satt ett vetenskapligt baserat klimatmål i linje med Parisavtalet.

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

Om ett innehav som borde vara exkluderat upptäcktes, genom tex att ett innehav vi ägde köpt upp ett annat bolag som bröt mot några av våra exkluderingsregler såg vi till att omedelbart sälja av hela innehavet.

För att främja sociala egenskaper avstod fonden från investeringar i produktion av alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet och pornografi samt vapenproduktion. Fonden har en nolltolerans gällande kontroversiella vapen för både produktion och distribution. Fonden gjorde inga sådana investeringar under året.

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

### Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

Exkluderade sektorer Indecap Guide Tillväxtmarknad	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:  
24E6FA92F4584BD5917B5BD4C4C505E6

Fonden mäter även andelen företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (SBT) i enlighet med SBTi. Vid årets slut var andelen 20%.

● **... 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 12% föregående mätperiod, dvs det har skett en förbättring på 8%.

● **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 8% för denna mätperiod. För att Indecap ska klassas som hållbar för denna fond kräver vi att investeringen ska klara minst ett av våra två valda hållbarhetsmål.

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

2). Klara Indecaps egna krav gällande miljö- & sociala aspekter.

Miljökrav: våra investeringar ska ha en tydlig plan för att uppnå Parisavtalet genom att sätta tydliga och mätbara mål. Innehavet ska ha satt ett vetenskapligt baserat mål (Science Based Target, SBT) för att minska sina utsläpp. Detta innebär att innehavet inte bara offentligt åtagit sig att dra ner på sina utsläpp för att ligga i linje med Parisavtalet, utan har även satt upp tydliga mål och fått dem utvärderade och godkända av SBTi (Science Based Target Initiative). För denna mätperiod var 20% 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 24% 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 52%.

För att klara Indecaps egna hållbarhetskrav måste dock innehaven nå upp till alla kraven under 2). Resultatet för 2024 blev därför 8%. För denna fond blev resultatet, med avrundning, identiskt till resultatet för hållbara investeringar generellt för fonden. Detta beror på att det var få innehav som redovisat taxonomiförenlighet vilket gjorde att vi fick låga siffror för den delen. Vår förhoppning är att underliggande data ska förbättras succesivt om det blir större rapporteringskrav.

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

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 policies 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:  
24E6FA92F4584BD5917B5BD4C4C505E6

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 uppmärksammas på allvar och tydligt visar att de har för avsikt att komma tillrätta med problemet inom en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. I sådant fall avvaktar fondbolaget med att sälja innehavet och gör istället ingående uppföljningar. I all förvaltning följer vi vår Policy för ansvarsfulla investeringar.

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

### *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 52%.

**Exkluderingskrav som krävs redan för att bli en investering:** PAI 4: Fossila bränslen. Exkludering av bolag som är verksamma inom produktion (extrahering och raffinering) av fossila bränslen, PAI 14: Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen), PAI 10: Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt PAI 11: Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Läs gärna mer om exkluderingskriterier ovan.

**Övriga PAI-krav :** PAI 7: Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald. För att räknas som en hållbar investering får företaget inte ha en verksamhet som negativt påverkar områden med biologisk mångfald. PAI 13: Jämnare könsfördelning i styrelserna. För att räknas som ett hållbart innehav måste bolaget som minimum ha 30% kvinnor i styrelsen.

*Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:* Fonden investerade under mätperioden endast i företag som efterlevde OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Riktlinjerna respektive principerna anger hur globala företag bör bete sig när det gäller arbetsmiljö, mänskliga rättigheter, facklig organisering, beskattning och företagskultur som är ämnade 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:  
24E6FA92F4584BD5917B5BD4C4C505E6

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



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informationsteknik	6,48%	Taiwan
HDFC Bank Ltd	Finans	5,93%	Indien
Samsung Electronics Co Ltd	Informationsteknik	4,63%	Sydkorea
Infosys Ltd	Informationsteknik	3,01%	Indien
NVIDIA Corp	Informationsteknik	2,96%	USA
Bank Central Asia Tbk	Finans	2,45%	Indonesien
ASML Holding NV	Informationsteknik	2,32%	Nederländerna
Power Grid Corp Of India Ltd	Kraftförsörjning	2,17%	Indien
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	Finans	2,07%	Mexiko
Itau Unibanco Holding SA	Finans	2,05%	Brasilien
Centrais Eletricas Brasileiras SA	Kraftförsörjning	2,00%	Brasilien
Banco BTG Pactual SA	Finans	1,83%	Brasilien
Naspers Ltd Class N	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,82%	Sydafrika
China Construction Bank Corp H	Finans	1,70%	Kina
Alibaba Group Holding Ltd Ordinary Shares	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,57%	Kina

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



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

Document ID:  
24E6FA92F4584BD5917B5BD4C4C505E6

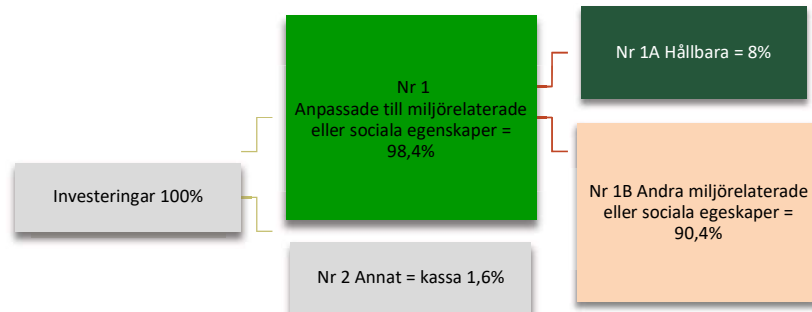


## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Andelen var 8%

### Vad var tillgångsallokeringen?

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



Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

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

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

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

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



### I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

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

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

Fonden investerade under perioden till 0% i bolag som uppfyllde miljömål förenliga med EU-taxonomin.

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

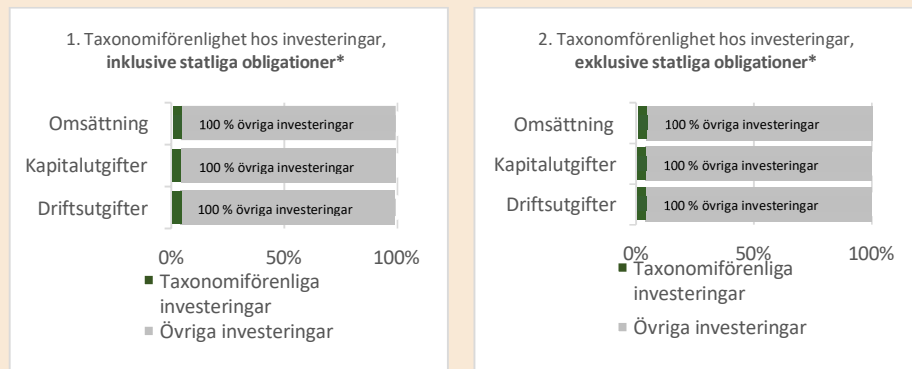
Document ID:  
24E6FA92F4584BD5917B5BD4C4C505E6

**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-taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är\*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.**



\*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

**Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?** Fonden har inte gjort några åtaganden att göra investeringar i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

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

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



2024/2025	2023/2024	2022/2023
Omsättning: 0,00%	Omsättning: 0,00%	Omsättning: 0,39%
Kapitalutgifter: 0,00%	Kapitalutgifter: 0,00%	Kapitalutgifter: 0,05%
Driftsutgifter: 0,00%	Driftsutgifter: 0,00%	Driftsutgifter: 0,00%



**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomi?** Indecap klassificerar en investering som hållbar för denna fond antingen om den är förenlig med EU-taxonomi 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 20% 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 8% av fonden som hållbar utifrån ett mål som inte var förenlig med EU-taxonomi.



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

Document ID:  
24E6FA92F4584BD5917B5BD4C4C505E6





**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 24% av fondens investeringar det sociala kravet, men det innebär inte att vi klassificerat investeringen som hållbar. Totalt klassificerar Indecap 8% 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 1,6%. 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 delaktig och rösta på bolagsstämmor. Fondens ambition är att rösta i bolagsstämmorna för fondens största innehav.

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



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

Document ID:  
24E6FA92F4584BD5917B5BD4C4C505E6



# 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:

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

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

**Särskilt reglerad personal:** Särskilt reglerad personal definieras som den verkställande ledningen samt fondförvaltare. Internrevisionen, Riskkontroll och funktionen för Regelefterlevnad är utlagda på extern uppdragstagare och ingår därför inte som särskilt reglerad personal. Anställd som inte har någon väsentlig påverkan på fondbolagets riskprofil eller riskprofilen för de förvaltade fonderna ska dock ej anses vara särskilt reglerad personal. För särskilt reglerad personal använder fondbolaget ett system med uppskjuten utbetalning. För särskilt reglerad personal som erhåller rörlig ersättning utbetalas 40 procent direkt. Utbetalning görs i början av året efter intjänandeåret. Resterande belopp (dvs. 60 procent) placeras i fonder under minst fyra år. På så sätt uppnås en överensstämmelse med fondernas rekommenderade placeringshorisont på fem år och fondbolagets fleråriga resultatbedömning genom att den rörliga ersättningens faktiska utbetalning sker under fem kalenderår. Inför varje utbetalning tas det i beaktande om det är försvarbart med hänsyn till fondbolagets finansiella situation och motiverat med hänsyn till avdelningens, enhetens eller fondens resultat samt den anställdes resultat får det beslutas om slutlig utbetalning av uppskjuten ersättning med en fjärdedel under vardera av följande år, förutsatt att den anställda kvarstår i tjänst. Delutbetalning görs således även en kvalitativ och/eller kvantitativ bedömning enligt ovan. Första delutbetalning får dock inte göras förrän ett år förflutit sedan den rörliga ersättningen beslutades. Styrelsen fastställer ersättningspolicyen och är ansvarig för att den tillämpas och följs upp. En kontrollfunktion ska årligen granska att fondbolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Kontrollfunktionen ska skriftligen rapportera resultatet av granskningen till styrelsen i samband med att årsredovisningen fastställs. För 2024 har granskningen utförts av fondbolagets funktion för riskkontroll. Slutsatsen av funktionens granskning är att det inte kommit fram omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicyen och är i överensstämmelse med Finansinspektionens föreskrifter.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	
Belopp i kr	2024
Särskilt reglerad personal (5 personer)	4 410 773
Rörlig ersättning särskilt reglerad personal (5 personer)	305 000
Övriga anställda	4 098 842
<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 Tillväxtmarknadsfond 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:  
24E6FA92F4584BD5917B5BD4C4C505E6

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond, org.nr 515602-0694

## 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 Tillväxtmarknadsfond 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 Tillväxtmarknadsfonds 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 våra elektroniska underskrifter

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:  
24E6FA92F4584BD5917B5BD4C4C505E6