

Indecap Guide 1

515602-8374

Årsberättelse 2025

Avseende perioden 2025-01-01 - 2025-12-31

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:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

Innehåll

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



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

Document ID:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

Fondens placeringsinriktning

Indecap Guide 1 är en aktivt förvaldat blandfond som i huvudsak placerar i svenska företags- och statsobligationer. Fonden har även möjlighet att placera en del i noterade bolag på den svenska samt globala aktiemarknaden. Fondens långsiktiga placeringsinriktning är att vara exponerad med cirka 30 procent mot den globala aktiemarknaden och resterande exponerad mot räntemarknaden. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Målsättningen är att fonden ska uppvisa en god riskjusterad avkastning relativt jämförbara produkter samt utvecklas bättre än jämförelseindex som består av 70% Nasdaq OMRX Bond All Index och 30% MSCI World (Net TR).

Ansvarig förvaltare: Karl Wahnberg

Fondens startdatum: 2016-06-20

Periodens resultat

2025 både började och slutade starkt, men rörelserna däremellan präglades av geopolitisk osäkerhet och ändrade förutsättningar i den ekonomiska politiken. AI och tullar återkom ofta i nyhetsflödet, samtidigt som inflationsoron gradvis minskade.

Inledningsvis drevs uppgången av banker och större verkstadsbolag men marknadens oro ökade när Trump presenterade sin ekonomiska agenda. När tullarna – som först uppfattades som förhandlingsverktyg – visade sig bli både verkliga och mer omfattande än väntat, föll marknaderna tydligt. OMX tappade över 20 procent från februari till början av april.

Efter vårens turbulens följde en återhämtning. En mjukare ton från Trump, fortsatt fokus på AI samt tydligare signaler om möjliga räntesänkningar gav börserna ny energi. AI investeringar fortsatte att spela en viktig roll, särskilt i USA, där de enligt flera bedömare bidrog till BNP tillväxten.

USA:s börser drevs främst av vinsttillväxt, medan uppgången i Europa till stor del förklarades av högre värdering. I Sverige fick prognoser om ekonomisk återhämtning flera gånger skjutas fram. Nu indikerar flera bedömningar att 2026 kan bli året då utvecklingen vänder, drivet av stigande reallöner, expansiv finanspolitik och lägre räntor. Även den senaste KI barometern ger en något ljusare bild.

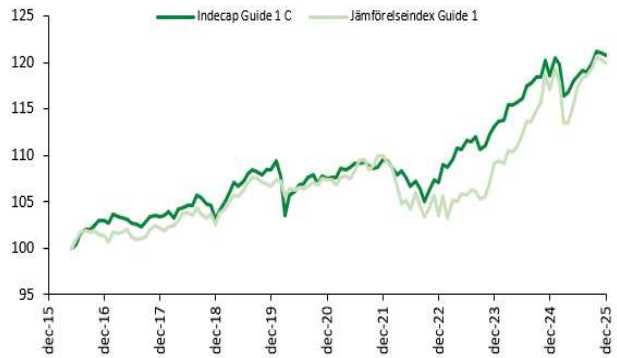
Räntemarknaden under 2025 präglades av en successiv nedgång i styrräntan, som landade på 1,75 % i september 2025. Denna nivå har sedan dess hållits oförändrad av Riksbanken in i början av 2026. Den ekonomiska återhämtningen i Sverige har tagit fart, och prognosmakare förväntar sig nu en relativt stabil räntemiljö under den närmaste tiden, där styrräntan förväntas ligga kvar på sin nuvarande nivå.

Indecap Guide 1 andelsklass B och C steg under 2025 med 2,4 respektive 1,9 procent medan jämförelseindex som steg med 2,5 procent.

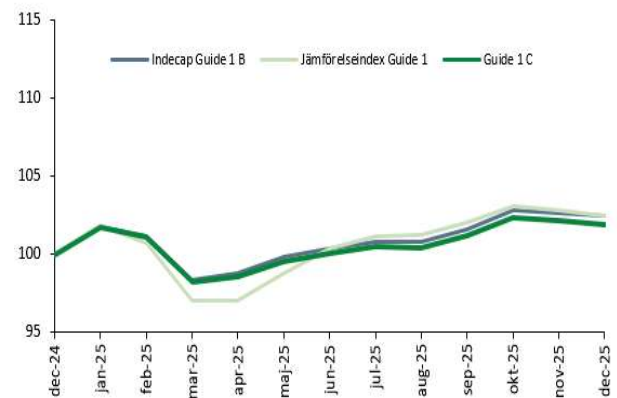
De bolag som gett störst positiv effekt på fondens avkastning är Samsung Electronics, Alphabet samt Celestica Inc som samtliga bidrog starkt till fondens avkastning. I andra änden av skalan finns Fiserv Inc som kom med negativa nyheter under året och åkte ut ur fonden.

Fondförmögenheten har ökat med 338 miljoner under året, till 7 011 miljoner kronor vid årsskiftet. Ökningen består dels av nettokundinflöde som uppgår till 208 mkr samt årets resultat som bidragit med 130 mkr.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - helår 2025



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20251231	20241231
Totalrisk	3,36	2,65
Aktiv risk	1,77	2,62
Totalrisk för jämförelseindex	4,45	3,81
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	3,33	5,23
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	2,35	1,82

Risk- och avkastningsmått avser C-klassen



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

Document ID:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

Fondens utveckling

Fondens utveckling sedan start

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Totalt NAV (tkr)	7 011 338	6 673 529	5 898 545	5 295 476	5 181 262	4 872 248	4 632 154	3 951 694	3 156 067
Klass B*									
NAV/Andel (kr)	121,36	118,48	112,43	105,83	107,72	105,08	105,12	99,21	-
Antal utestående andelar (st)	6 903 638	7 187 781	6 290 550	6 512 120	6 659 756	6 536 574	6 007 941	5 312 398	-
Avkastning (%)	2,43%	5,38%	6,24%	-1,75%	2,51%	-0,04%	5,96%	-0,79%	-
Klass C **									
NAV/Andel (kr)	120,74	118,53	113,09	107,04	109,56	107,53	108,43	103,16	103,46
Antal utestående andelar (st)	51 132 579	49 118 179	45 904 125	43 032 523	40 745 317	38 924 498	36 895 638	33 198 046	30 506 069
Avkastning (%)	1,86%	4,81%	5,65%	-2,30%	1,89%	-0,83%	5,11%	-0,29%	1,84%
Sammansatt jämförelseindex (%)***	2,48%	7,19%	5,46%	-5,83%	2,43%	0,73%	3,99%	-0,44%	0,74%
2016									
Totalt NAV (tkr)	2 428 445								
Klass B*									
NAV/Andel (kr)	-								
Antal utestående andelar (st)	-								
Avkastning (%)	-								
Klass C **									
NAV/Andel (kr)	102,94								
Antal utestående andelar (st)	23 591 836								
Avkastning (%)	2,94%								
Sammansatt jämförelseindex (%)***	1,37%								

Antal andelar avrundade till heltal.

*Andelsklass B startade 2018-06-13.

** Andelsklass C startade 2016-06-20

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



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

Document ID:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

Finansiella instrument

Tillgångar per 2025-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Asien				
HDFC Bank Ltd ADR	USD	101 687	34 254	0,5
ICICI Bank Ltd ADR	USD	121 052	33 255	0,5
Kandenko Co Ltd	JPY	18 619	5 506	0,1
Keyence Corp	JPY	2 347	7 824	0,1
Kyoto Financial Group Inc	JPY	20 510	4 134	0,1
Meituan Dianping	HKD	153 938	18 834	0,3
Samsung Electronics Co Ltd GDR	USD	2 582	49 177	0,7
Singapore Exchange Ltd	SGD	396 402	48 194	0,7
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	USD	31 609	88 553	1,3
Summa Asien			289 730	4,1
Europa				
ArcelorMittal SA	EUR	23 171	9 807	0,1
Arkema SA	EUR	12 651	7 143	0,1
ASML Holding NV	EUR	1 437	14 336	0,2
Aviva PLC	GBP	101 494	8 613	0,1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	65 107	14 134	0,2
Bank of Ireland Group PLC	EUR	102 160	18 096	0,3
Barry Callebaut AG	CHF	403	6 124	0,1
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	7 601	7 665	0,1
CaixaBank SA	EUR	102 719	11 616	0,2
Commerzbank AG	EUR	23 352	9 127	0,1
Compass Group PLC	GBP	72 591	21 279	0,3
Currys PLC	GBP	182 919	2 858	0,0
Daimler Truck Holding AG	EUR	22 977	9 284	0,1
Danske Bank A/S	DKK	15 447	7 134	0,1
Dassault Systemes SE	EUR	32 973	8 511	0,1
Dowlais Group PLC	GBP	584 192	6 085	0,1
Duerr AG	EUR	18 878	4 609	0,1
Engie SA	EUR	34 957	8 482	0,1
Erste Group Bank AG	EUR	8 729	9 725	0,1
Getlink SE	EUR	45 020	7 667	0,1
GSK PLC	GBP	27 630	6 251	0,1
Haleon PLC	GBP	261 706	12 163	0,2
Havas NV	EUR	15 945	2 935	0,0
Imerys SA	EUR	20 304	5 263	0,1
Infineon Technologies AG	EUR	19 404	7 927	0,1
Julius Baer Gruppe AG	CHF	9 638	6 998	0,1
Louis Hachette Group	EUR	271 756	4 599	0,1
Mondi PLC	GBP	15 882	1 789	0,0
National Grid PLC	GBP	51 279	7 258	0,1
Nestle SA	CHF	9 297	8 518	0,1
Novo Nordisk B	DKK	31 649	14 922	0,2
Orange SA	EUR	56 305	8 657	0,1
Roche Holding AG	CHF	2 005	7 657	0,1



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

Document ID:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

Finansiella instrument

Tillgångar per 2025-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Ryanair Holdings PLC	EUR	19 314	6 179	0,1
SAP SE	EUR	5 886	13 278	0,2
SEB SA	EUR	9 631	5 141	0,1
Siemens AG	EUR	6 649	17 216	0,2
Sirius Real Estate Ltd	GBP	18 455	220	0,0
Sopra Steria Group	EUR	804	1 346	0,0
Tesco PLC	GBP	192 755	10 559	0,2
TGS ASA	NOK	63 619	5 329	0,1
UBS Group AG	CHF	22 097	9 504	0,1
UCB SA	EUR	3 432	8 866	0,1
Unilever PLC	GBP	39 045	23 527	0,3
Vodafone PLC	GBP	509 255	6 244	0,1
Wienerberger AG	EUR	22 298	7 392	0,1
Summa Europa			402 032	5,7
Nordamerika				
Abbott Laboratories	USD	15 909	18 375	0,3
Accenture PLC A	USD	11 692	28 919	0,4
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD	2 164	7 933	0,1
Alphabet Inc A	USD	26 050	75 167	1,1
Amazon.com Inc	USD	20 587	43 807	0,6
Amphenol Corp Class A	USD	11 810	14 713	0,2
Apple Inc	USD	14 109	35 360	0,5
Arch Capital Group Ltd	USD	12 020	10 629	0,2
Bank of America Corp	USD	35 662	18 082	0,3
Bank of New York Mellon Corp	USD	20 390	21 822	0,3
Berkshire Hathaway Inc B	USD	1 817	8 420	0,1
Booking Holdings Inc	USD	385	19 007	0,3
Broadcom Inc	USD	9 380	29 928	0,4
Cigna Corp	USD	3 332	8 454	0,1
CME Group Inc Class A	USD	4 141	10 425	0,1
Coca-Cola Co	USD	24 745	15 948	0,2
Coinbase Global Inc	USD	3 258	6 792	0,1
Comcast Corp Class A	USD	50 675	13 963	0,2
Dollar Tree Inc	USD	6 326	7 174	0,1
Eaton Corp PLC	USD	10 541	30 951	0,4
Elevance Health Inc	USD	17 524	56 631	0,8
Eli Lilly and Company	USD	1 833	18 160	0,3
Goldman Sachs Group Inc	USD	1 627	13 184	0,2
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD	4 333	11 474	0,2
Humana Inc	USD	5 780	13 648	0,2
Intuitive Surgical Inc	USD	2 017	10 531	0,2
Johnson and Johnson	USD	10 401	19 843	0,3
KLA Corp	USD	650	7 281	0,1
Lam Research Corp	USD	23 756	37 489	0,5
Medtronic PLC	USD	13 106	11 606	0,2
Merck and Co Inc	USD	21 418	20 783	0,3



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

Document ID:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

Finansiella instrument

Tillgångar per 2025-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Meta Platforms Inc	USD	10 870	66 147	0,9
Microsoft Corp	USD	18 582	82 846	1,2
Morgan Stanley	USD	16 445	26 914	0,4
Northern Trust Corp	USD	6 521	8 211	0,1
NRG Energy Inc	USD	5 584	8 197	0,1
NVIDIA Corp	USD	23 698	40 744	0,6
NXP Semiconductors NV	USD	6 214	12 434	0,2
PACCAR Inc	USD	17 293	17 458	0,2
Palantir Technologies Inc	USD	4 607	7 549	0,1
PayPal Holdings Inc	USD	32 819	17 663	0,3
PNC Financial Services Group Inc	USD	7 189	13 833	0,2
Quest Diagnostics Inc	USD	4 771	7 632	0,1
Robinhood Markets Inc Class A	USD	11 335	11 818	0,2
Salesforce.com	USD	20 502	50 069	0,7
Shopify Inc A	CAD	6 214	9 236	0,1
SLB Ltd	USD	48 979	17 330	0,2
Somnigroup International Inc	USD	19 268	15 859	0,2
TE Connectivity PLC	USD	7 404	15 529	0,2
Teledyne Technologies Inc	USD	1 348	6 347	0,1
Texas Instruments Inc	USD	19 576	31 309	0,4
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	10 698	57 147	0,8
TJX Companies Inc	USD	11 476	16 251	0,2
Tradeweb Markets Inc	USD	7 166	7 104	0,1
Uber Technologies Inc	USD	23 917	18 016	0,3
United Parcel Service Inc	USD	22 367	20 453	0,3
UnitedHealth Group Inc	USD	4 958	15 088	0,2
US Bancorp	USD	28 890	14 211	0,2
Visa Inc Class A	USD	7 451	24 090	0,3
Walt Disney Co	USD	16 264	17 058	0,2
Wells Fargo and Co	USD	54 211	46 578	0,7
Summa Nordamerika			1 349 623	19,2
Sverige				
AstraZeneca	SEK	4 386	7 472	0,1
Nordea Bank ABP	SEK	66 453	11 559	0,2
Securitas B	SEK	42 641	6 277	0,1
Summa Sverige			25 308	0,4
SUMMA AKTIER			2 066 693	29,5



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

Document ID:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

Finansiella instrument

Tillgångar per 2025-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
FÖRETAGSOBLIGATIONER				
Företagsobligationer				
AFRY AB Fixed 4.798% 02/27/29 #DMTN	SEK	6 000 000	6 205	0,1
AFRY AB FRN Float 05/27/28	SEK	6 000 000	6 064	0,1
AFRY AB FRN Float 12/01/26	SEK	10 000 000	10 091	0,1
Akademiska Hus Fixed 3.33% 06/07/29	SEK	16 000 000	16 288	0,2
Arwidsro Fastighets FRN Float 02/20/27	SEK	11 250 000	11 480	0,2
BillerudKorsnäs FRN Float 02/09/26	SEK	10 000 000	10 009	0,1
Boliden AB 5.136 03/01/27 #DMTN	SEK	12 000 000	12 342	0,2
Boliden AB 5.285 09/26/28 #DMTN	SEK	20 000 000	21 125	0,3
Boliden FRN Float 12/16/30	SEK	6 000 000	6 019	0,1
Castellum 3.65% 03/13/30 #DMTN	SEK	26 000 000	25 961	0,4
Danske Bank FRN Float 08/23/34	SEK	45 000 000	45 772	0,7
Electrolux Professional Fixed 4.500% 03/22/29 #dMTN	SEK	5 000 000	5 169	0,1
Ellevio Fixed 4.530% 06/01/2029	SEK	25 000 000	26 095	0,4
Ellevio FRN Float 06/11/27	SEK	40 000 000	40 560	0,6
Epiroc Fixed 4.155% 09/14/27	SEK	20 000 000	20 474	0,3
Epiroc FRN Float 05/18/26	SEK	25 000 000	25 021	0,4
Fabege FRN Float 02/26/27	SEK	2 000 000	2 020	0,0
Fabege FRN Float 06/04/26	SEK	20 000 000	20 047	0,3
Fabege FRN Float 09/01/26	SEK	6 000 000	6 019	0,1
Hemsö Fastighets AB Fixed 1.188% 12/02/26	SEK	50 000 000	49 498	0,7
Hexagon 5.028 09/27/28 #DMTN	SEK	14 000 000	14 703	0,2
Holmen Fixed 2.913% 09/03/29 #DMTN	SEK	12 000 000	11 974	0,2
Holmen Fixed 3.651% 12/07/28 #DMTN	SEK	24 000 000	24 547	0,4
Hufvudstaden Fastigheter Fixed 1.188 03/11/26 #DMTN	SEK	30 000 000	29 946	0,4
Hufvudstaden Fastigheter Fixed 3.038 10/10/29 #DMTN	SEK	20 000 000	19 894	0,3
Humlegården Fastigheter FRN Float 03/05/27	SEK	8 000 000	8 059	0,1
Humlegården Fastigheter FRN Float 09/15/26	SEK	6 000 000	6 044	0,1
Humlegården Fastigheter FRN Float 10/07/26	SEK	44 000 000	44 374	0,6
Husqvarna AB FRN Float 11/23/27	SEK	14 000 000	14 189	0,2
ICA Gruppen AB Fixed 5.075% 09/18/26 #DMTN	SEK	14 000 000	14 257	0,2
ICA Gruppen Fixed 4.206% 11/14/29 #DMTN	SEK	14 000 000	14 455	0,2
ICA Gruppen Fixed 4.730% 05/26/28 #DMTN	SEK	18 000 000	18 783	0,3
ICA Gruppen Fixed 4.905% 02/24/27 #DMTN	SEK	24 000 000	24 650	0,4
IF Skadeförsäkring FRN Float 06/17/51	SEK	15 000 000	15 021	0,2
Industrivärden Fixed 2.860% 08/28/29	SEK	16 000 000	15 921	0,2
Industrivärden Fixed 3.557 08/14/26	SEK	20 000 000	20 151	0,3
Investment AB Latour 2.708% 09/25/28	SEK	24 000 000	23 942	0,3
Investment AB Latour 3.085% 11/29/29 #DMTN	SEK	14 000 000	13 992	0,2
Jyske Bank A/S 4.75% 02/02/27	SEK	28 000 000	28 054	0,4
Lantmännen Ek För Fixed 1.115% 04/27/26 #DMTN	SEK	8 000 000	7 970	0,1
Lantmännen Ek För Fixed 3.960% 03/22/29 #DMTN	SEK	12 500 000	12 791	0,2
Loomis FRN Float 11/30/26	SEK	2 000 000	2 017	0,0
Länsförsäkringar Bank Fixed 4.605% 09/19/28 #DMTN	SEK	8 000 000	8 382	0,1
Länsförsäkringar Bank Fixed 4.798 03/15/28	SEK	29 000 000	29 753	0,4
Länsförsäkringar Bank Fixed 4.905 03/01/33	SEK	22 000 000	22 807	0,3
Länsförsäkringar Bank FRN Float 10/05/26	SEK	4 000 000	4 009	0,1



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

Document ID:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

Finansiella instrument

Tillgångar per 2025-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Nibe Industrier FRN Float 06/03/26	SEK	42 000 000	42 076	0,6
Nibe Industrier FRN Float 12/01/26	SEK	24 000 000	24 132	0,3
Nordea Bank ABP 2.485% 09.24.2027	SEK	30 000 000	29 998	0,4
Nordea Bank ABP 4,75% 02.06.2026	SEK	26 000 000	26 231	0,4
PEAB Finans Float 09/07/26	SEK	30 000 000	30 100	0,4
Rikshem AB Fixed 4.51 09/06/27	SEK	30 000 000	30 980	0,4
Rikshem AB FRN Float 03/08/27	SEK	40 000 000	40 371	0,6
SBAB Bank FRN Float 01/18/28	SEK	34 000 000	34 209	0,5
SBAB Fixed 5.033% 10/12/27	SEK	16 000 000	16 308	0,2
Scania CV AB 4.50% 25-02-2026	SEK	18 000 000	18 053	0,3
Skandiabanken FRN Float 09/07/26	SEK	54 000 000	54 281	0,8
Skanska Financial Services Fixed 4.843% 11/24/28 #DMTN	SEK	28 000 000	29 276	0,4
Sparbanken Sjuhärad Fixed 4.128% 01/25/29 #DMTN	SEK	20 000 000	20 632	0,3
Sparbanken Skåne FRN Float 01/17/29	SEK	22 000 000	22 067	0,3
SSAB Fixed 4.875% 06/21/28	SEK	24 000 000	25 034	0,4
SSAB FRN Float 11/14/30	SEK	13 000 000	13 018	0,2
Stockholm Exergi Fixed 0.893% 09/11/26	SEK	2 000 000	1 980	0,0
Stockholm Exergi Fixed 3.683% 05/18/29 #DMTN	SEK	20 000 000	20 366	0,3
Sveafastigheter FRN Float 01/15/31	SEK	27 500 000	27 389	0,4
Sveaskog Fixed 3.775% 04/16/29 #DMTN	SEK	18 000 000	18 459	0,3
Sveaskog Fixed 4.235 04/13/28 #DMTN	SEK	10 000 000	10 337	0,1
Sveaskog FRN Float 03/03/26	SEK	24 000 000	24 010	0,3
Svenska Cellulosa AB Fixed 1 1/8 09/23/27 #EMTN	SEK	16 000 000	15 630	0,2
Swedavia AB FRN Float 02/18/26	SEK	54 000 000	54 038	0,8
Sörmlands Sparbank FRN Float 02/02/26	SEK	30 000 000	30 034	0,4
Tele2 FRN Float 09/04/30	SEK	10 000 000	9 966	0,1
Tele2 FRN Float 11/03/27	SEK	24 000 000	24 222	0,3
Traton Finance Luxembourg FRN Float 01/21/27	SEK	30 000 000	30 062	0,4
Vasakronan AB Fixed 0.73 04/15/27	SEK	63 000 000	61 734	0,9
Vasakronan AB Fixed 2.03% 04/02/26	SEK	8 000 000	7 998	0,1
Vasakronan AB FRN Float 10/22/26	SEK	18 000 000	18 086	0,3
Volvo Car Fixed 5.375 03/02/26	SEK	24 000 000	24 034	0,3
Volvo Treasury Fixed 4.460% 11/03/26	SEK	20 000 000	20 345	0,3
Willhem FRN Float 05/04/26	SEK	10 000 000	10 011	0,1
Ziklo Bank Fixed 4.055% 04/23/29 #DMTN	SEK	26 000 000	26 742	0,4
Ziklo Bank FRN Float 01/19/28	SEK	24 000 000	24 525	0,3
Ziklo Bank FRN Float 01/26/26	SEK	18 000 000	18 011	0,3
Ziklo Bank FRN Float 02/22/27	SEK	2 000 000	2 012	0,0
Ziklo Bank FRN Float 11/23/26	SEK	8 000 000	8 076	0,1
Ålandsbanken AB FRN Float 12/16/41	SEK	18 000 000	18 105	0,3
Summa Företagsobligationer			1 779 880	25,4
SUMMA FÖRETAGSOBLIGATIONER			1 779 880	25,4



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

Document ID:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

Finansiella instrument

Tillgångar per 2025-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Stats- och kommunobligationer				
City of Gothenburg 3.435 06/12/28	SEK	19 000 000	19 447	0,3
Kommuninvest I Sverige AB Fixed 0 3/4 05/12/28 #2805	SEK	286 000 000	275 710	3,9
Kommuninvest I Sverige AB Fixed 2 5/8 09/01/28	SEK	13 000 000	13 067	0,2
Kommuninvest I Sverige AB Fixed 3 1/4 11/12/29 #2911	SEK	351 000 000	359 206	5,1
Region Skåne 3.563 06/15/27 #DMTN	SEK	22 000 000	22 424	0,3
Svenska Staten Fixed 0 1/2 11/24/45 #1063	SEK	460 000 000	289 515	4,1
Svenska Staten Fixed 3 1/2 03/30/39 #1053	SEK	102 000 000	108 569	1,5
Summa Stats- och kommunobligationer			1 087 938	15,5
SUMMA STATS- OCH KOMMUNOBLIGATIONER			1 087 938	15,5
Säkerställda obligationer				
Borgo AB FRN Float 06/30/27	SEK	64 000 000	64 209	0,9
Danske Hypotek 3 1/2 12/15/27 #2712	SEK	26 000 000	26 569	0,4
Danske Hypotek 3.250% 12/19/29	SEK	20 000 000	20 411	0,3
Ellevio Fixed 3.768% 11/20/2028	SEK	24 000 000	24 171	0,3
Landshypotek Bank Fixed 0.4425% 02/01/27 #EMTN	SEK	40 000 000	39 286	0,6
Landshypotek Bank Fixed 3.6 04/25/28 #DMTN	SEK	10 000 000	10 266	0,1
Nordea Bank ABP 0.5% 09/16/26 #5536	SEK	170 000 000	168 225	2,4
Nordea Bank ABP 1% 06/16/27 #5537	SEK	138 000 000	135 651	1,9
Nordea Hypotek Fixed 3.375% 11/25/27 #5731	SEK	80 000 000	81 515	1,2
SBAB Bank 0 3/4 06/09/32 #153	SEK	88 000 000	76 380	1,1
SBAB Bank 1 06/12/30 #151	SEK	46 000 000	42 679	0,6
SBAB Bank 2.726% 02/12/30	SEK	25 000 000	24 975	0,4
SBAB Bank 3 1/2 06/14/28 #149	SEK	10 000 000	10 248	0,1
SEB Fixed 0 1/2 12/16/26 #581	SEK	230 000 000	226 568	3,2
Skandiabanken FRN Float 10/08/30	SEK	24 000 000	24 184	0,3
Sparbanken Skåne FRN Float 01/29/27	SEK	84 000 000	84 533	1,2
Sparbanken Skåne FRN Float 08/28/28	SEK	80 000 000	80 845	1,2
Stadshypotek 2 1/2 12/01/27 #1593	SEK	90 000 000	90 290	1,3
Stadshypotek 3.629 06/20/28 #DMTN	SEK	26 000 000	26 740	0,4
Stadshypotek Fixed 2 09/01/28	SEK	218 000 000	215 360	3,1
Stadshypotek Fixed 2.79% 05/23/30 #DMTN	SEK	84 000 000	84 076	1,2
Stadshypotek Fixed 2.883% 07/02/29 #DMTN	SEK	20 000 000	20 181	0,3
Stadshypotek FRN Float 01/03/28	SEK	40 000 000	40 029	0,6
Stadshypotek FRN Float 01/05/26	SEK	60 000 000	60 005	0,9
Swedbank Hypotek 1 03/17/27 #197	SEK	60 000 000	59 196	0,8
Swedbank Hypotek 3 03/15/28 #198	SEK	26 000 000	26 336	0,4
Swedbank Hypotek 3 03/28/29 #199	SEK	30 000 000	30 383	0,4
Swedbank Hypotek 3 12/27/29 #200	SEK	60 000 000	60 688	0,9
Summa Säkerställda obligationer			1 853 998	26,4
SUMMA SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER			1 853 998	26,4



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

Document ID:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

Finansiella instrument

Tillgångar per 2025-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			6 788 509	96,8
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				
Likvida medel			191 803	2,7
Övriga tillgångar och skulder netto			31 026	0,4
FONDFÖRMÖGENHET			7 011 338	100,0
VALUTAKURSER				
Kurs CAD			6,7253	
Kurs CHF			11,6364	
Kurs DKK			1,4496	
Kurs EUR			10,8271	
Kurs GBP			12,3997	
Kurs JPY			0,0588	
Kurs NOK			0,9139	
Kurs SGD			7,1685	
Kurs USD			9,2188	

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:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

Finansiella instrument

Tillgångar per 2025-12-31

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

Emittent	% AV FOND-FMH
AFRY AB	0,32
Boliden AB	0,56
Danske Bank AB	1,42
Ellevio AB	1,30
Epiroc AB	0,65
Fabege AB	0,40
Holmen AB	0,52
Hufvudstaden AB	0,71
Humlegården Fastigheter AB	0,83
ICA Gruppen AB	1,03
Industrivärden AB	0,51
Investment AB Latour	0,54
Kommuninvest I Sverige AB	9,24
Landshypotek AB	0,71
Lantmännen Ek För	0,30
Länsförsäkringar Bank AB	0,93
Nibe Industrier AB	0,94
Nordea Bank AB	6,46
Riksgälden	5,68
Rikshem AB	1,02
SBAB Bank AB	2,92
Scania AB	0,69
Skandiabanken AB	1,12
Sparbanken Skåne AB	2,67
SSAB AB	0,54
Stadshypotek AB	7,65
Stockholm Exergi Holding AB	0,32
Sveaskog AB	0,75
Swedbank AB	2,52
Tele2 AB	0,49
Vasakronan AB	1,25
Volvo Car AB	1,47



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

Document ID:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

Räkenskaper

Kostnadsmått

Omsättningshastighet: 0,51 ggr

Transaktionskostnader: 0,03%

Andelsklass B

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,70% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närliggande värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,73%

Andelsklass C

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 1,25 % av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närliggande värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,28%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass B	141,17 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	251,38 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass B	9,88 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	17,62 kr

Spreadexponering 0,72

Resultaträkning (tkr)

	20250101- 20251231	20240101- 20241231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	59 834	200 766
Ränteintäkter	119 691	140 660
Utdelningar	34 628	25 415
Valutavinster/förluster netto	-117	137
Övriga finansiella intäkter	89	661
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	214 125	367 639
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-80 293	-74 178
Ersättning till förvaringsinstitut	-130	-200
Transaktionskostnader	-3 472	-809
Räntekostnader	-12	-2
Övriga finansiella kostnader	-137	-1
Summa kostnader	-84 044	-75 187
Periodens resultat	130 081	292 452

Balansräkning (tkr)

	20251231	20241231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	6 788 509	6 462 244
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	6 788 509	6 462 244
Bank och övriga likvida medel	191 803	181 501
Förutbet kostnader och uppl intäkter	39 131	36 471
Summa tillgångar	7 019 443	6 680 216
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	8 105	6 687
Summa Skulder	8 105	6 687
Fondförmögenhet	7 011 338	6 673 529

Not 1: Förändring fondfmh (tkr)

	20251231	20241231
Fondförmögenhet vid årets början	6 673 529	5 898 546
Andelsutgivning	499 788	682 502
Andelsinlösen	-292 060	-199 971
Resultat enligt resultaträkningen	130 081	292 452
Fondfmh vid periodens slut	7 011 338	6 673 529



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

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

Produktnamn: Indecap Guide 1

Identifieringskod för juridiska personer: SE0008320840/SE0008320857

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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

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

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

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

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på **33 %** hållbara investeringar.

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

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

med ett socialt mål

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

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

Under året främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag:

- Som bidrar till omställningen till en koldioxidsnål ekonomi för att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C i linje med Parisavtalet.
- Med god bolagsstyrning och hållbara affärsmetoder.
- Som bidrar till något miljömål eller socialt mål genom att företaget uppfyller Indecaps definition av en hållbar investering.
- Som efterlever internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och antikorrupcion.
- Som minimerar miljömässig och social negativ påverkan på omvärlden genom produktbaserad exkludering.



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

Document ID:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

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

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

	2025	2024	2023
<p>För att mäta omställningen till en koldioxidsnål ekonomi användes indikatorerna:</p> <p>Andelen av fondförmögenheten i företag som haft vetenskapligt baserade utsläppsminskningsmål och fått dem godkända av Science Based Target initiative (SBTi)</p> <p>Fondens koldioxidavtryck scope 1+2</p> <p>Gröna obligationer</p>	<p>30%</p> <p>39,02</p> <p>16%</p>	<p>36%</p> <p>51,56</p> <p>14%</p>	<p>36%</p> <p>66,49</p> <p>18%</p>
<p>För att mäta god bolagsstyrning och hållbara affärsmetoder genom aktivt ägande användes indikatorerna:</p> <p>Antal av fondförmögenheten fonden röstade för i bolagsstämmor</p> <p>Andelen bolagsstyrelser som består av minst 30% kvinnor</p>	<p>25%</p> <p>87%</p>	<p>26%</p> <p>85%</p>	<p>20%</p> <p>82%</p>
<p>För att mäta fondens bidrag till något miljömål eller socialt mål genom hållbara investeringar användes indikatorerna:</p> <p>Andel av fondförmögenheten i hållbara investeringar</p>	<p>33%</p>	<p>31%</p>	<p>28%</p>
<p>För att mäta efterlevnad av internationella normer och konventioner användes indikatorerna:</p> <p>Exkludering av all företag som inte respekterade internationella normer och konventioner</p>	<p>Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier</p>	<p>Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier</p>	<p>Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier</p>
<p>För att mäta minimering av miljömässiga och social negativ påverkan på omvärlden användes indikatorerna:</p> <p>Fondens beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI)</p> <p>Exkludering av företag som stred mot fondbolagets produktbaserade exkluderingskriterier</p>	<p>PAI-indikatorer har beaktats vid varje ny investering</p> <p>Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier</p>	<p>PAI-indikatorer har beaktats vid varje ny investering</p> <p>Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier</p>	<p>PAI-indikatorer har beaktats vid varje ny investering</p> <p>Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier</p>

● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

Hållbarhetsindikatorernas resultat från föregående perioder presenteras i tabellen ovan.

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

Målen med de hållbara investeringarna som fonden bidrar till är att bidra till ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxomin. För att Indecap ska klassa att en investering som hållbar kräver vi att investeringen ska klara minst ett av våra två valda hållbarhetsmål för fonden.

a). Minst 20 % av företagets omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter är taxonomiförenlig. Detta innebär att den enligt EU:s klassificeringssystem räknas som en verksamhet som är miljömässigt hållbar. Taxonomi-



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

Document ID:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

förordningen fastställer kriterier för när en ekonomisk verksamhet ska anses vara miljömässigt hållbar. Syftet är att hjälpa investerare att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar.

b). Klara Indecaps egna krav gällande miljömål. 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).

c). Grönaobligationer. Investeringen fonden gör är i obligationer där kapitalet är öronmärkt till miljö- eller sociala projekt.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

För att säkerställa att portfölj innehaven inte orsakat betydande skada analyserades huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorer) vid varje ny investering. Utöver det orsakade inte de hållbara investeringarna betydande skada genom att investeringarna:

- inte var involverade i allvarliga pågående eller nyligen inträffade kontroverser som kan leda till brott mot FN:s vägledande principer (UN Global Compact)
- inte släppte ut väsentliga mängder växthusgaser
- inte saknade vetenskapligt baserade utsläppsminskingsmål (SBT)
- inte stred mot fondens produkt- och normbaserade exkluderingskriterier

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.

Exkluderingskriterier

	Produktion	Distribution	Services
Kontroversiella Vapen	0%	0%	0%
Kärnvapen	0%	0%	0%
Tobak	5%	5%	
Cannabis	5%	5%	
Alkohol	5%	25%	
Pornografiskt material	5%	5%	
Kommersiell spelverksamhet	5%	5%	

Fossila bränslen	Produktion	Distribution	Energiproduktion
Gas	5%	50%	50%
Kol	5%	50%	5%
Olja	5%	50%	50%

Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

För att säkerställa att en investering inte orsakat betydande skada analyserades indikatorerna för negativa konsekvenser (PAI-indikatorer) vid varje ny investering med hjälp av exkluderingskriterier och uppsatta tröskelvärden. Vid bedömningen om en verksamhet orsakat betydande skada inom ramen för en hållbar investering, tillämpades striktare krav för nedanstående PAI-indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser (PAI 1)
- Exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen (PAI 4)
- Brott mot någon av FN:s tio grundläggande principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag (PAI 10)

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:



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

Document ID:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

De hållbara investeringarna var anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Analys och utvärdering av detta har skett i investeringsprocessen, där bolag som systematiskt har brutit mot sådana riktlinjer och principer exkluderats. Fondens efterlevnad av detta har säkerställts genom regelbundna kontroller.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) vid varje ny investering genom en process som omfattar exkludering, hållbarhetsanalys och påverkansdialog.

Nedan beskrivs hur de olika indikatorerna har beaktats. De indikatorer som beaktats genom exkludering av investeringar är följande:

- Exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen
- Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen)
- Jämställdhet i styrelsen



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:

2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Kommuninvest i Sverige	Stat & kommun	5,12%	Sverige
Svenska Staten #1063	Stat & kommun	4,13%	Sverige
Kommuninvest i Sverige	Stat & kommun	3,93%	Sverige
SEB Fixed #581	Financials	3,23%	Sverige
Stadshypotek Fixed 2	Financials	3,07%	Sverige
Nordea Bank ABP #5536	Financials	2,40%	Sverige
Nordea Bank ABP #5537	Financials	1,93%	Sverige
Svenska Staten #1053	Stat & kommun	1,55%	Sverige
Stadshypotek #1593	Financials	1,29%	Sverige
Taiwan Semiconductor M.	Information Technology	1,26%	USA



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

33%



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

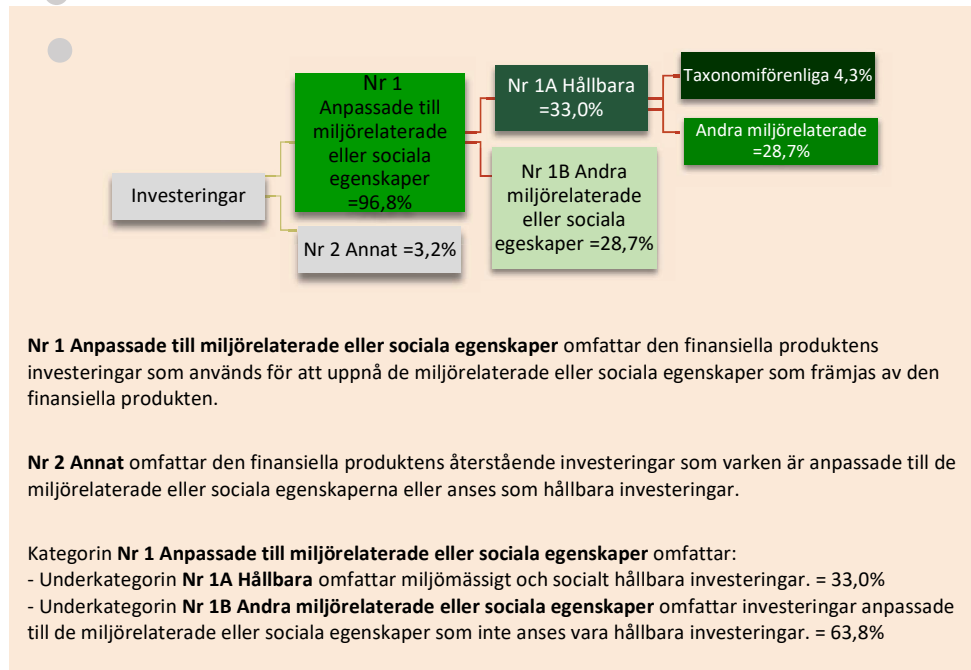
Document ID:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

För att uppfylla EU-taxomin omfattar kriterierna för **fossil-gas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa nrestanda

Vad var tillgångsallokeringen?

Nr 1: 96,8%
Nr 1A: 33,0%
Taxonomiförenliga: 4,3%
Andra miljörelaterade: 28,7%
Nr 1B: 63,8%
Nr 2: 3,2%



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

40 Financials	41%
(Stat och kommun)	16%
45 Information Technology	9%
20 Industrials	6%
60 Real Estate	6%
35 Health Care	4%
50 Communication Services	3%
25 Consumer Discretionary	3%
15 Materials	3%
30 Consumer Staples	3%
10 Energy	1%
55 Utilities	1%



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

De hållbara investeringarna med ett miljömål förenligt med EU-taxomin var 4,3% 2025. Informationen bygger på företagens rapporterade data och tillhandahålls av Morningstar Sustainability.

Denna information har inte varit föremål för godkännande av revisorer eller granskning av tredje part.



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

Document ID:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

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

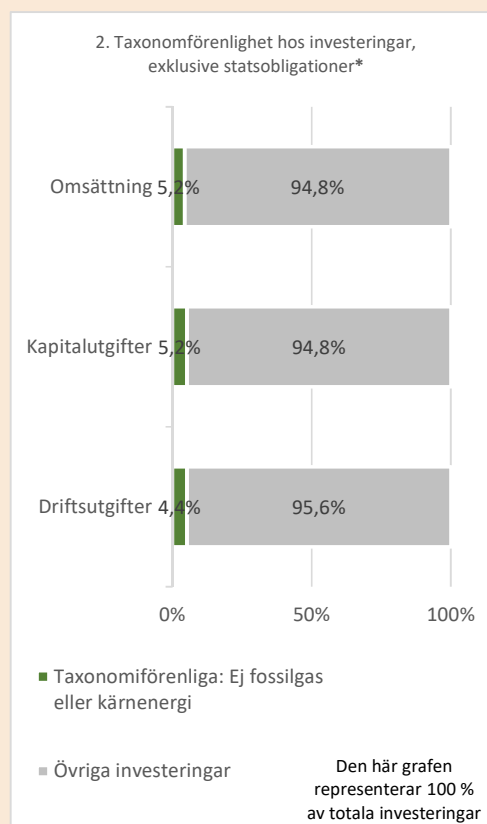
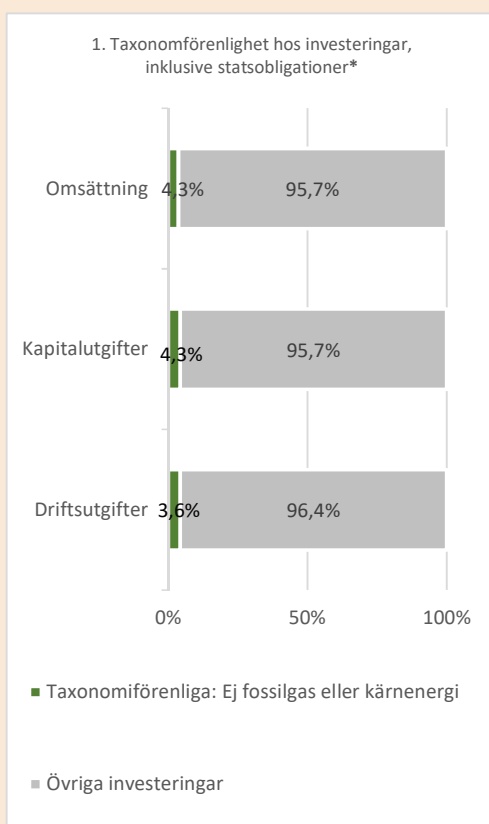
Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

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 statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

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:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

miljöomåttligt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU)

● 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: 0,2%, kapitalutgifter: 0,1%, driftsutgifter: 0,1%.
Möjliggörande verksamhet: omsättning: 0,4%, kapitalutgifter: 0,5%, driftsutgifter: 0,6%.

Exklusive stadsobligationer

Omställningsverksamhet: omsättning: 0,2%, kapitalutgifter: 0,1%, driftsutgifter: 0,1%.
Möjliggörande verksamhet: omsättning: 0,5%, kapitalutgifter: 0,6%, driftsutgifter: 0,7%.

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

2025/2026	2024/2025	2023/2024
Omsättning: 4,3%	Omsättning: 2,2%	Omsättning: 0,60%
Kapitalutgifter: 4,3%	Kapitalutgifter: 2,2%	Kapitalutgifter: 0,73%
Driftsutgifter: 3,6%	Driftsutgifter: 2,0%	Driftsutgifter: 0,75%



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

28,7%



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har inte gjort några åtaganden att göra socialt hållbara investeringar och har heller inte klassat några investeringar utifrån denna kategori.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I "Nr 2 Annat" inkluderas fondens kassa, som bl.a. används för att hantera utflöden av kapital och är därför nödvändig för fonden. Kassen består av likvida medel insatta på svenska bankkonton.

Även eventuella derivatinstrument, börshandlade fonder (ETF) och alternativa investeringar får användas som ett led i placeringsinriktningen för att effektivisera förvaltningen och kategoriseras under annat. Vi strävar då att investera i hållbara alternativ i den mån sådana finns tillgängliga för den aktuella marknaden och i övrigt bedöms lämpliga.

3,2% av fondens volym var vid årsskiftet inkluderad i kategorin annat. Denna kategori bestod vid årsskiftet endast av kassa.



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

För att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna integreras hållbarhet i investeringsprocessen och har mätts genom de hållbarhetsindikatorer som presenterades under frågan "Vilket resultat visade



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

Document ID:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

hållbarhetsindikatorerna?”. Samtliga investeringar i fonden har genomgått en hållbarhetsanalys och bedömts efterleva fondens exkluderingskriterier. Fonden har dessutom aktivt gjort hållbara investeringar.

För att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna har Indecap även utövat en aktiv ägarroll i förvaltningen av kapital för fondandelsägarnas räkning, med målsättningen att uppnå bästa möjliga långsiktigt hållbara avkastning. En viktig del av det arbetet är att vara delaktig och rösta på bolagsstämmor. Fonden har som ambition att rösta i bolagsstämmorna för fondens största innehav.

Indecap genomför även påverkansdialoger med fondens portföljbolag avseende Indecaps fokusfrågor.

Fokusfrågorna Indecap drivit är:

- vikten av Science Based Target (SBTi)
 - jämställdhet i styrelsen
- Incitamentsprogram måste innehålla transparenta och mätbara hållbarhetskriterier. Under år 2025 röstade fonden endast för ersättningsprogram som inkluderade denna form av hållbarhetskriterier samt röstade emot de som inte inkluderade dessa former av kriterier.

Ovanstående åtgärder syftar till att säkerställa att fonden inte bara beaktar hållbarhetsfrågor utan också aktivt bidrar till en positiv utveckling av de miljörelaterade och sociala egenskaperna.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden använder jämförelseindex som inte är anpassat till fondens hållbarhetsprofil.

Referensvärdet är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



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

Document ID:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

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.

Fondbolaget följer Fondbolagens förenings kod för svenska fondbolag. I enlighet med koden har Fondbolaget fastställt principer för bolagsstyrning och organisation.

Fondbolagets styrelsesammansättning uppfyller kodens krav på oberoende, vilket innebär att en tillräcklig andel av styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till Fondbolaget och dess ägare.

Styrelse

Ola Evensson, Ordförande

Jenny Emerén

Cecilia Jeffner

Mikael Bohman

Företagsledning

Johan Svedin, VD

Jan Berglund, vice VD

Revisor

KPMG AB

Förvaltande fonder

	Tillstånd	Start
Indecap 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
Indecap Teknologi	2025-08-22	2025-10-21

Information om ersättningar

Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats

Fondbolaget har haft 17 anställda som under hela eller delar av året 2025 erhållit lön från bolaget. Fondbolaget 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, CIO, fondförvaltare 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 utgörs av risntagare samt ansvarig för riskfunktionen. Internrevisionen 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 2025 har granskningen utförts av fondbolagets funktion för regelefterlevnad. 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	2025
Särskilt reglerad personal (7 personer)	8 165 183
Rörlig ersättning särskilt reglerad personal	546 774
Övriga anställda	3 316 462
Summa	12 028 419
Sociala kostnader särskilt reglerad personal	4 993 095
(varav pensionskostnader särskilt reglerad personal)	2 427 595
Sociala kostnader övriga anställda	2 636 100
(varav pensionskostnader övriga anställda)	1 398 375



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 2025.

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 2025. Den kan variera från år till år. Avgiften utgör fondens förvaltningsavgift, samt övriga avgifter.



Styrelsens underskrift

Styrelsen avger årsberättelse för Guide 1 för räkenskapsåret 2025.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ola Evensson (Ordförande)

Jenny Emerén

Cecilia Jeffner

Mikael Boman

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:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Indecap Fonder AB, organisationsnummer 556971-7340, utfört en revision av årsberättelsen för Indecap Guide 1 för år 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 14-21.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Indecap Guide 1s finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 14-21.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god 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 14-21. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Fondbolagets ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. 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 14-21 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm det datum som framgår av vår elektroniska signatur

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:
232FBD57AE47402EA915591F06678D79