

# Indecap Guide

# Företagsobligation

515602-0702

## 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:  
5BF1D414C53C4E5AB4C810F46B3F6201

## Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Fondens utveckling	4
Finansiella instrument	5
Räkenskaper	9
Hållbarhet	10
Bolagsinformation	18
Redovisningsprinciper	19
Styrelsens underskrift	20



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

Document ID:  
5BF1D414C53C4E5AB4C810F46B3F6201

# Förvaltningsberättelse

## Fondens placeringsinriktning

Indecap Guide Företagsobligation är en aktivt förvaltd räntefond som i huvudsak placerar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av företag inklusive kreditinstitut. Fonden har en huvudsaklig exponering mot företagsobligationer som anses ha god kreditvärdighet, så kallad investment grade. Fonden får även ha en exponering mot företagsobligationer med lägre kreditvärdighet, så kallad high yield.

Fonden ska under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och samtidigt inneha en god riskspridning. Detta innebär en välbalanserad portfölj spridd sektormässigt samt med varierande kreditvärdighet. Fondens målsättning är att avkastningen skall överträffa fondens jämförelseindex, Solactive SEK IG Credit Index. Det är ett ränteindex som visar utvecklingen för företagsobligationer denominerade i SEK.

**Ansvarig förvaltare: Karl Wahnberg**

**Fondens startdatum: 2006-01-31**

## Periodens resultat

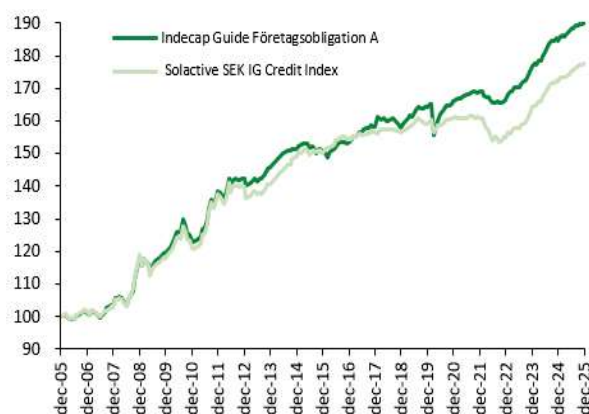
Företagsobligationsmarknaden under 2025 var ett starkt år för obligationsinvesteringar, präglad av god avkastning drivet av fallande marknadsräntor och stabiliserade kreditspreadar. Den globala utgivningen av obligationer ökade till 10,3 biljoner dollar. I Sverige var marknaden lugn och utvecklades positivt i takt med Riksbankens räntejusteringar, vilket skapade en gynnsam miljö för företagskrediter trots ett i övrigt utmanande makroekonomiskt läge med geopolitisk osäkerhet.

Efter ett år med historiskt låga kreditspreadar (skillnaden i ränta mellan en företagsobligation och en statsobligation) förväntar sig många marknadsanalytiker en mer defensiv hållning inför 2026. Fokus skiftar nu från kursvinster drivna av räntenedgångar till att intäkter (kupongräntor) blir den primära drivkraften för avkastningen.

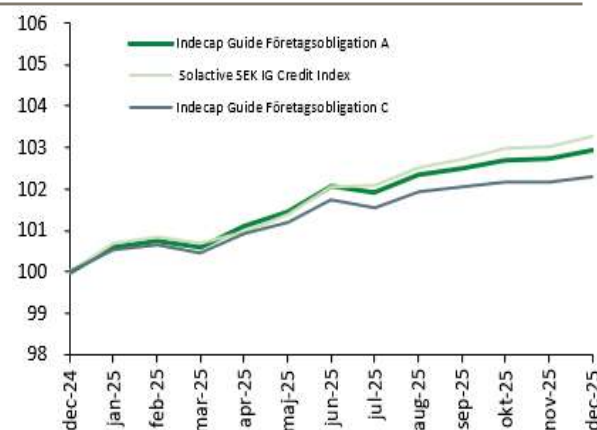
Guide Företagsobligation andelsklass A och C steg under perioden med 2,9 respektive 2,3 procent medan jämförelseindex steg med 3,3 procent.

Fondförmögenheten ökade under året från 288 miljoner kronor till 297 miljoner kronor vid periodens slut. Ökningen består av positivt kundinflöde under året samt resultat som uppgår till 8,0 miljoner kronor.

## Fondens utveckling - sedan start



## Fondens utveckling - helår 2025



## Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20251231	20241231
Totalrisk	1,15	1,31
Aktiv risk	0,28	0,80
Totalrisk för jämförelseindex	1,07	1,55
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	3,66	5,32
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	2,78	2,37

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:  
5BF1D414C53C4E5AB4C810F46B3F6201

# Fondens utveckling

## Fondens utveckling (10 år)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Totalt NAV (tkr)	296 844	287 765	198 762	212 690	110 155	133 291	151 339	147 463	44 365	718 473
<b>Klass A*</b>										
NAV/Andel (kr)	77,41	75,21	72,04	67,80	68,77	67,50	66,90	64,31	64,42	62,55
Utestående andelar (st)	2 619 596	2 494 602	1 399 349	702 076	8 123	8 123	8 123	784 100	566 938	11 356 444
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avkastning (%)	2,93%	4,40%	6,25%	-1,41%	1,88%	0,90%	4,03%	-0,17%	2,99%	1,91%
<b>Klass C**</b>										
NAV/Andel (kr)	119,91	117,21	112,94	106,96	109,36	108,22	108,11	104,54	105,16	102,5
Utestående andelar (st)	784 345	854 355	867 317	1 543 466	1 002 136	1 226 650	1 394 767	928 232	74 556	79 627
Avkastning (%)	2,30%	3,78%	5,59%	-2,19%	1,05%	0,10%	3,41%	-0,59%	2,60%	1,50%
Index Solactive (%)***	3,27%	4,53%	6,22%	-3,94%	0,13%	1,85%	1,42%	-0,07%	1,31%	3,04%

Antal andelar avrundade till heltal.

\*Andelsklass A startade 2006-01-31.

\*\*Andelsklass C startade 2014-05-15.

\*\*\*Index var fram till 2020-06-01 NOMX Cred, och innan 2014-03-01 OMRX T-Bond.



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

Document ID:  
5BF1D414C53C4E5AB4C810F46B3F6201

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2025-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>				
<b>FÖRETAGSOBLIGATIONER</b>				
AFRY AB Fixed 4.798% 02/27/29 #DMTN	SEK	2 000 000	2 068	0,7
Akademiska Hus Fixed 3.33% 06/07/29	SEK	2 000 000	2 036	0,7
Billerud Fixed 4.357% 02/09/28 #DMTN	SEK	2 000 000	2 056	0,7
Boliden AB 5.136 03/01/27 #DMTN	SEK	2 000 000	2 057	0,7
Boliden FRN Float 12/16/30	SEK	2 000 000	2 006	0,7
Castellum 3.65% 03/13/30 #DMTN	SEK	2 000 000	1 997	0,7
Catena FRN Float 15/05/28	SEK	2 000 000	2 031	0,7
Electrolux Professional Fixed 4.500% 03/22/29 #dMTN	SEK	1 250 000	1 292	0,4
Ellevio Fixed 4.530% 06/01/2029	SEK	2 000 000	2 088	0,7
Ellevio FRN Float 06/11/27	SEK	3 000 000	3 042	1,0
Epiroc Fixed 0.939% 05/18/26	SEK	2 000 000	1 990	0,7
Epiroc Fixed 4.155% 09/14/27	SEK	2 000 000	2 047	0,7
Fabege FRN Float 06/04/26	SEK	2 000 000	2 005	0,7
Fastpartner FRN Float 02/02/27	SEK	2 000 000	2 001	0,7
Hexagon 5.028 09/27/28 #DMTN	SEK	2 000 000	2 100	0,7
Hexagon FRN Float 09/17/30	SEK	2 000 000	2 003	0,7
Holmen Fixed 2.913% 09/03/29 #DMTN	SEK	2 000 000	1 996	0,7
Holmen Fixed 3.651% 12/07/28 #DMTN	SEK	2 000 000	2 046	0,7
Hufvudstaden Fastigheter Fixed 3.038 10/10/29 #DMTN	SEK	2 000 000	1 989	0,7
Hufvudstaden Fastigheter Fixed 3.863 03/19/29 #DMTN	SEK	2 000 000	2 048	0,7
Humlegården Fastigheter FRN Float 10/07/26	SEK	2 000 000	2 017	0,7
Husqvarna AB FRN Float 11/23/27	SEK	2 000 000	2 027	0,7
ICA Gruppen Fixed 4.206% 11/14/29 #DMTN	SEK	2 000 000	2 065	0,7
ICA Gruppen Fixed 4.730% 05/26/28 #DMTN	SEK	2 000 000	2 087	0,7
Industrivärden Fixed 2.860% 08/28/29	SEK	2 000 000	1 990	0,7
Investment AB Latour 2.708% 09/25/28	SEK	2 000 000	1 995	0,7
Investment AB Latour 3.085% 11/29/29 #DMTN	SEK	2 000 000	1 999	0,7
Jyske Bank A/S 4.75% 02/02/27	SEK	2 000 000	2 004	0,7
Lantmännen Ek För Fixed 3.960% 03/22/29 #DMTN	SEK	1 250 000	1 279	0,4
Lundbergföretagen AB Fixed 4.333% 10/18/27	SEK	2 000 000	2 063	0,7
Länsförsäkringar Bank Fixed 4.605% 09/19/28 #DMTN	SEK	2 000 000	2 096	0,7
Länsförsäkringar Bank Fixed 4.905 03/01/33	SEK	2 000 000	2 073	0,7
Länsförsäkringar Bank FRN Float 02/26/26	SEK	2 000 000	2 002	0,7
Länsförsäkringar Bank FRN Float 03/15/28	SEK	2 000 000	2 020	0,7
Länsförsäkringar Bank FRN Float 10/05/26	SEK	2 000 000	2 005	0,7
Länsförsäkringar Bank FRN Float 10/16/29	SEK	2 000 000	2 002	0,7
Nibe Industrier Fixed 4.973% 09/01/27 #DMTN	SEK	4 000 000	4 144	1,4
Nordea Bank ABP 4,75% 02.06.2026	SEK	2 000 000	2 018	0,7
PEAB Finans Float 09/07/26	SEK	2 000 000	2 007	0,7
Rikshem AB FRN Float 09/06/27	SEK	4 000 000	4 075	1,4
SBAB Fixed 5.033% 10/12/27	SEK	2 000 000	2 039	0,7
Scania CV AB 4.50% 25-02-2026	SEK	2 000 000	2 006	0,7
Skanska Financial Services Fixed 4.843% 11/24/28 #dMTN	SEK	2 000 000	2 091	0,7
Sparbanken Skåne FRN Float 10/13/28	SEK	2 000 000	2 025	0,7
Sparbanken Syd FRN Float 10/05/26	SEK	2 000 000	2 002	0,7
SSAB Fixed 4.875% 06/21/28	SEK	2 000 000	2 086	0,7
SSAB FRN Float 11/14/30	SEK	2 000 000	2 003	0,7
Stockholm Exergi Fixed 3.683% 05/18/29 #DMTN	SEK	2 000 000	2 037	0,7



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

Document ID:  
5BF1D414C53C4E5AB4C810F46B3F6201

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2025-12-31

	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
<b>FINANSIELLA INSTRUMENT</b>				
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>				
Stockholm Exergi Fixed 4.18% 06/05/28 #DMTN	SEK	2 000 000	2 063	0,7
Sveafastigheter FRN Float 01/15/31	SEK	1 250 000	1 245	0,4
Sveaskog Fixed 3.775% 04/16/29 #DMTN	SEK	2 000 000	2 051	0,7
Sveaskog Fixed 4.235 04/13/28 #DMTN	SEK	2 000 000	2 067	0,7
Tele2 FRN Float 09/04/30	SEK	2 000 000	1 993	0,7
Telia Company FRN Float 09/20/28	SEK	2 000 000	2 027	0,7
Vasakronan AB Fixed 4.373% 05/19/28	SEK	2 000 000	2 077	0,7
Vasakronan AB FRN Float 10/22/26	SEK	2 000 000	2 010	0,7
Vattenfall FRN Float 05/26/83	SEK	3 000 000	3 039	1,0
Wihlborgs Fastigheter FRN Float 03/20/26	SEK	2 000 000	2 006	0,7
Willhem FRN Float 05/04/26	SEK	4 000 000	4 005	1,3
Volvo Car Fixed 5.375 03/02/26	SEK	2 000 000	2 003	0,7
Volvo Treasury Fixed 4,220% 11/24/27	SEK	2 000 000	2 060	0,7
Ziklo Bank Fixed 4.055% 04/23/29 #DMTN	SEK	2 000 000	2 057	0,7
Ziklo Bank FRN Float 01/19/28	SEK	2 000 000	2 044	0,7
Ziklo Bank FRN Float 01/26/26	SEK	2 000 000	2 001	0,7
<b>Summa Företagsobligationer</b>			<b>135 903</b>	<b>45,8</b>
<b>Stats- och kommunobligationer</b>				
City of Gothenburg 3.435 06/12/28	SEK	2 000 000	2 047	0,7
Kommuninvest I Sverige AB Fixed 0 1/4 11/26/27	SEK	6 000 000	5 778	1,9
Kommuninvest I Sverige AB Fixed 0 3/4 05/12/28 #2805	SEK	2 000 000	1 928	0,6
Kommuninvest I Sverige AB Fixed 2 5/8 09/01/28	SEK	1 700 000	1 709	0,6
Kommuninvest I Sverige AB Fixed 3 1/4 11/12/29 #2911	SEK	9 000 000	9 210	3,1
Region Skåne FRN Float 04/06/28	SEK	2 000 000	2 027	0,7
<b>Summa Stats- och kommunobligationer</b>			<b>22 699</b>	<b>7,6</b>
<b>Säkerställda obligationer</b>				
Danske Hypotek 3 1/2 12/15/27 #2712	SEK	2 000 000	2 044	0,7
Danske Hypotek 3.250% 12/19/29	SEK	4 000 000	4 082	1,4
Ellevio Fixed 3.768% 11/20/2028	SEK	2 000 000	2 014	0,7
Landshypotek Bank Fixed 0.4425% 02/01/27 #EMTN	SEK	2 000 000	1 964	0,7
Landshypotek Bank Fixed 3.6 04/25/28 #DMTN	SEK	2 000 000	2 053	0,7
Landshypotek Bank FRN Float 08/15/27	SEK	4 000 000	4 055	1,4
Nordea Bank ABP 0.5% 09/16/26 #5536	SEK	29 000 000	28 697	9,7
SBAB Bank 0 1/4 06/09/27 #148	SEK	16 000 000	15 566	5,2
SBAB Bank 0 3/4 06/09/32 #153	SEK	4 000 000	3 472	1,2
SBAB Bank 2 06/17/26 #147	SEK	10 000 000	9 999	3,4
SBAB Bank 2.726% 02/12/30	SEK	2 000 000	1 998	0,7
SBAB Bank 3 1/2 06/14/28 #149	SEK	2 000 000	2 050	0,7
Skandiabanken FRN Float 10/08/30	SEK	2 000 000	2 015	0,7
Stadshypotek 0 1/2 06/01/26 #1591	SEK	32 000 000	31 812	10,7
Stadshypotek 3.629 06/20/28 #DMTN	SEK	4 000 000	4 114	1,4
Stadshypotek Fixed 2 09/01/28	SEK	5 000 000	4 939	1,7
Stadshypotek Fixed 2.883% 07/02/29 #DMTN	SEK	2 000 000	2 018	0,7
Swedbank Hypotek 3 03/15/28 #198	SEK	3 000 000	3 039	1,0
Swedbank Hypotek 3 03/28/29 #199	SEK	2 000 000	2 026	0,7
Svensk Fastighetsfinansiering FRN Float 09/11/28	SEK	2 000 000	2 015	0,7
<b>Summa Säkerställda obligationer</b>			<b>129 973</b>	<b>43,8</b>



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

Document ID:  
5BF1D414C53C4E5AB4C810F46B3F6201

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2025-12-31

	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
<b>FINANSIELLA INSTRUMENT</b>				
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>				
<b>FONDER</b>				
Adapto Nordic 100 A	SEK	26 523	0	0,0
<b>Summa Fonder</b>			<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			<b>288 575</b>	<b>97,2</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO</b>				<b>2,8</b>
Likvida medel			5 692	1,9
Övriga tillgångar och skulder netto			2 577	0,9
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>296 844</b>	<b>100,0</b>

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:  
5BF1D414C53C4E5AB4C810F46B3F6201

# 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

	% AV FOND- FMH
<b>Emittent</b>	
Boliden AB	1,37
Danske Hypotek AB	2,06
Ellevio AB	2,41
Epiroc AB	1,36
Hexagon AB	1,38
Holmen AB	1,36
Hufvudstaden AB	1,36
ICA Gruppen AB	1,40
Investment AB Latour	1,35
Kommuninvest i Sverige AB	6,27
Landshypotek Bank AB	2,72
Länsförsäkringar Bank AB	4,11
Nordea Bank AB	10,35
SBAB Bank AB	11,83
SSAB AB	1,38
Stadshypotek AB	14,45
Stockholm Exergi Holding AB	1,38
Sveaskog AB	1,39
Swedbank Hypotek AB	1,71
Vasakronan AB	1,38
Volvo Car AB	2,73



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

Document ID:  
5BF1D414C53C4E5AB4C810F46B3F6201

# Räkenskaper

## Kostnadsmått

Omsättningshastighet: 0,30 ggr

Transaktionskostnader: 0,01%

### Andelsklass A

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,30% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,31%

### Andelsklass C

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,90% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Fonden betalar de avgifter som de fonder som den placerar i tar ut.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,91%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	61,01 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	182,48 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	4,24 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	12,70 kr

Spreadexponering 0,94

## Resultaträkning (tkr)

	20250101- 20251231	20240101- 20241231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 114	1 020
Ränteintäkter	7 351	8 112
Övriga intäkter	-	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>9 465</b>	<b>9 132</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-1 475	-1 241
Ersättning till förvaringsinstitut	-15	-8
Transaktionskostnader	-	-
Räntekostnader	-	-
Övriga finansiella kostnader	-	-
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1 490</b>	<b>-1 249</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>7 975</b>	<b>7 883</b>

## Balansräkning (tkr)

	20251231	20241231
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	288 575	280 448
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	288 575	280 448
Bank och övriga likvida medel	5 692	5 065
Förutbet kostnader och uppl intäkter	2 701	2 411
<b>Summa tillgångar</b>	<b>296 968</b>	<b>287 925</b>
<b>Skulder</b>		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	124	161
<b>Summa Skulder</b>	<b>124</b>	<b>161</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>296 844</b>	<b>287 765</b>

	20251231	20241231
<b>Not 1: Förändring fondfmh (tkr)</b>		
<b>Fondfmh vid periodens början</b>	<b>287 765</b>	<b>198 762</b>
Andelsutgivning	36 322	95 024
Andelsinlösen	-35 218	-13 904
Resultat enligt resultaträkningen	7 975	7 883
<b>Fondfmh vid periodens slut</b>	<b>296 844</b>	<b>287 765</b>



**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 Företagsobligation

**Identifieringskod för juridiska personer:**  
SE0001608837/ SE0005851334

## 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 **43 %** 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 antikorrupktion.
- 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:  
5BF1D414C53C4E5AB4C810F46B3F6201

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

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

	2025	2024	2023
<p><b>För att mäta omställningen till en koldioxidnsål ekonomi användes indikatorerna:</b></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>28%</p> <p>108,03</p> <p>34%</p>	<p>27%</p> <p>111,03</p> <p>29%</p>	<p>30%</p> <p>105,73</p> <p>35%</p>
<p><b>För att mäta god bolagsstyrning och hållbara affärsmetoder genom aktivt ägande användes indikatorerna:</b></p> <p>Antal av fondförmögenheten fonden röstade för i bolagsstämmor</p> <p>Andelen bolagsstyrelser som består av minst 30% kvinnor</p>	<p>22%</p> <p>90%</p>	<p>0%</p> <p>94%</p>	<p>0%</p> <p>85%</p>
<p><b>För att mäta fondens bidrag till något miljömål eller socialt mål genom hållbara investeringar användes indikatorerna:</b></p> <p>Andel av fondförmögenheten i hållbara investeringar</p>	<p>43%</p>	<p>31%</p>	<p>44%</p>
<p><b>För att mäta efterlevnad av internationella normer och konventioner användes indikatorerna:</b></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><b>För att mäta minimering av miljömässiga och social negativ påverkan på omvärlden användes indikatorerna:</b></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 beaktas vid varje ny investering</p> <p>Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier</p>	<p>PAI-indikatorer har beaktas vid varje ny investering</p> <p>Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier</p>	<p>PAI-indikatorer har beaktas 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-taxonomi. 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:  
5BF1D414C53C4E5AB4C810F46B3F6201

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). Gröna obligationer. 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%
Vapen/krigsmateriel	5%	5%	5%
Tobak	5%	5%	50%
Cannabis	5%	5%	50%
Alkohol	5%	5%	50%
Pornografiskt material	5%	5%	50%
Kommersiell spelverksamhet	5%	5%	50%

Fossila bränslen	Produktion	Distribution	Energiproduktion
Gas - utvinning	5%	50%	25%
Kol - utvinning	5%	5%	5%
Olja - utvinning	5%	5%	25%

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:  
5BF1D414C53C4E5AB4C810F46B3F6201

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
Stadshypotek #1591	Financials	10,72%	Sverige
Nordea Bank #5536	Financials	9,67%	Sverige
SBAB Bank #148	Financials	5,24%	Sverige
SBAB Bank #147	Financials	3,37%	Sverige
Kommuninvest i Sverige #2911	Financials	3,10%	Sverige
Kommuninvest i Sverige 11/26/27	Financials	1,95%	Sverige
Stadshypotek Fixed 2 09/01/28	Financials	1,66%	Sverige
Nibe Industrier Fixed #DMTN	Industrials	1,40%	Sverige
Stadshypotek 3.629 06/20/28	Financials	1,39%	Sverige
Danske Hypotek 3.250% 12/19/29	Financials	1,38%	Sverige



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

43%



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

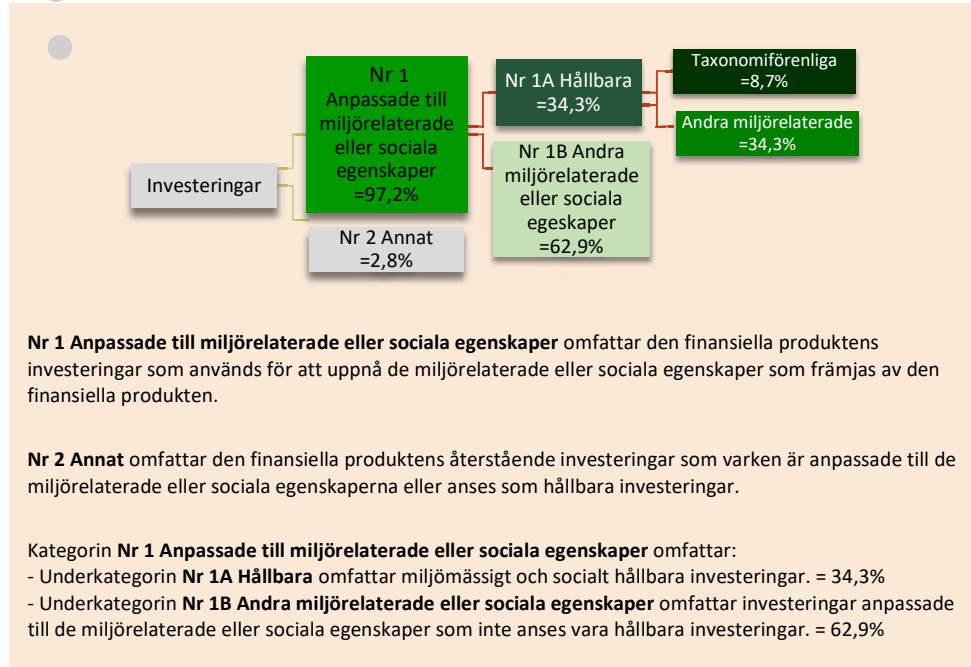
Document ID:  
5BF1D414C53C4E5AB4C810F46B3F6201

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

För att uppfylla EU-taxonomin 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 prestanda.

## Vad var tillgångsallokeringen?

Nr 1: 97,2%  
Nr 1A: 34,3%  
Taxonomiförenliga: 8,7%  
Andra miljörelaterade: 34,3%  
Nr 1B: 62,9%  
Nr 2: 2,8%



## I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

40 Financials	58%
60 Real Estate	11%
20 Industrials	7%
15 Materials	6%
(Stat och kommun)	6%
10 Energy	3%
30 Consumer Staples	2%
45 Information Technology	1%
55 Utilities	1%
50 Communication Services	1%



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

De hållbara investeringarna med ett miljömål förenligt med EU-taxonomin var 8,7% 2025. Informationen bygger på företagets rapporterade data och tillhandahålls av Morningstar Sustainalytics.

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:  
5BF1D414C53C4E5AB4C810F46B3F6201

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

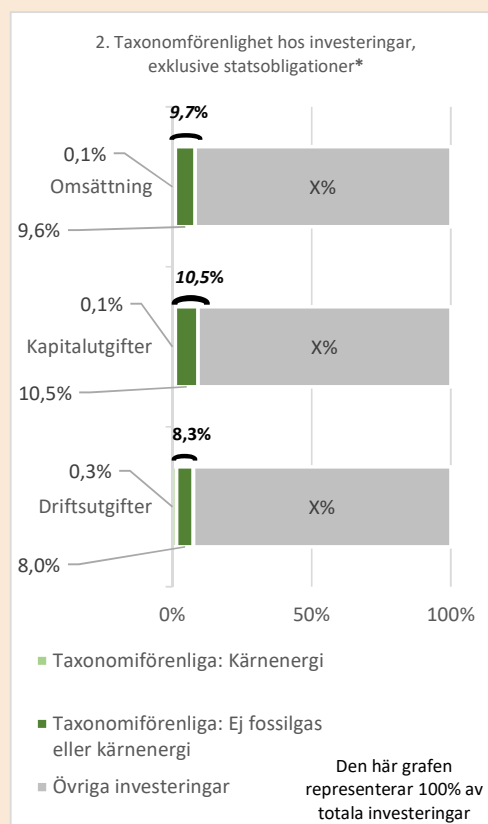
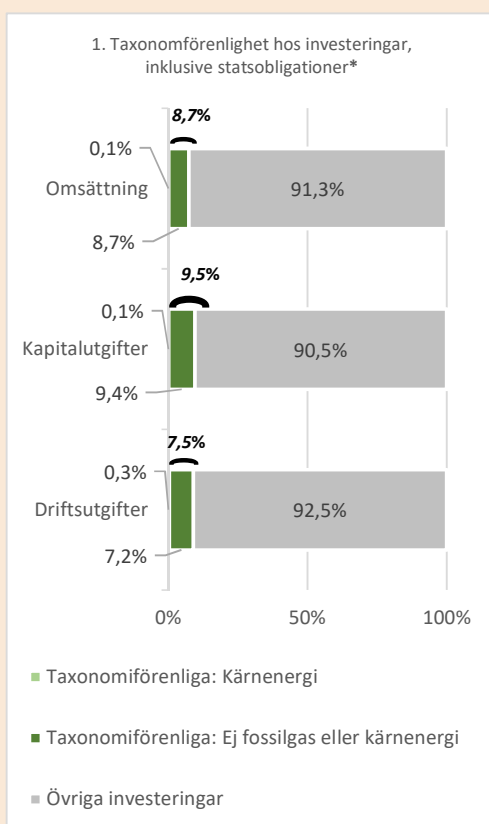
Ja,

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

<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:  
5BF1D414C53C4E5AB4C810F46B3F6201

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

Exklusive stadsobligationer

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

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

2025/2026	2024/2025	2023/2024
Omsättning: 8,7%	Omsättning: 2,2%	Omsättning: 3,03%
Kapitalutgifter: 9,5%	Kapitalutgifter: 2,5%	Kapitalutgifter: 3,19%
Driftsutgifter: 7,5%	Driftsutgifter: 2,4%	Driftsutgifter: 3,04%



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

34,3%



### 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.

2,8% 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:  
5BF1D414C53C4E5AB4C810F46B3F6201

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:  
5BF1D414C53C4E5AB4C810F46B3F6201

# 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. Ersättningspolicyn ska därför stimulera fondförvaltarna till insatser som bidrar till att fonderna uppvisar en god riskjusterad avkastning över tid. Ersättningspolicyn ska vidare främja en sund och effektiv riskhantering och tjäna fondbolagets långsiktiga intressen. Policyn 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 ersättningspolicyn och är ansvarig för att den tillämpas och följs upp. En kontrollfunktion ska årligen granska att fondbolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyn. 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 ersättningspolicyn 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
<b>Summa</b>	<b>12 028 419</b>
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 Företagsobligation för räkenskapsåret 2025.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

---

**Ola Evensson (Ordförande)**

---

**Jenny Emerén**

---

**Cecilia Jeffner**

---

**Mikael Bohman**

---

**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:  
5BF1D414C53C4E5AB4C810F46B3F6201

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Indecap Guide Företagsobligation, org.nr 515602-0702

## 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 Företagsobligation för år 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-17.

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 Företagsobligations 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 10-17.

### 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 10-17. 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 10-17 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:  
5BF1D414C53C4E5AB4C810F46B3F6201