

Indecap Guide Global

515602-0686

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:
1868D0F70F3E45C4B51BF900947EA627

Innehåll

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



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

Document ID:
1868D0F70F3E45C4B51BF900947EA627

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Indecap Guide Global är en aktivt förvaltnad globalfond som i huvudsak placerar i noterade bolag på den globala aktiemarknaden. Fonden har en långsiktig placeringshorisont med en investeringsstrategi som ger en god riskspridning mellan bolag, sektorer samt geografiska marknader. Fonden är över tid fullinvesterad och följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Målsättningen är att fonden ska uppvisa en god riskjusterad avkastning relativt jämförbara produkter samt utvecklas bättre än MSCI World (Net TR).

Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2006-01-31

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. Tullorn mildrades och techjättarna fortsatte att leverera enorma vinster. Makroekonomins utveckling blev mer jämnt fördelad. USA:s tillväxt bromsar in men det mesta talar för en mjuklandning snarare än en hård inbromsning.

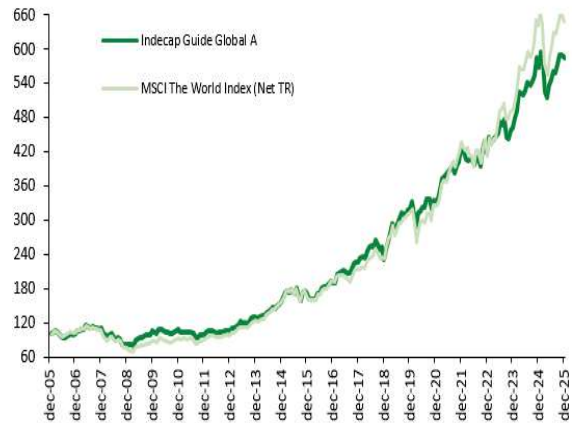
USA:s börser drevs främst av vinsttillväxt, medan uppgången i Europa till stor del förklarades av högre värdering. I Sverige fick prognoser om ekonomisk återhämtning flera gånger skjutas fram. Nu indikerar flera bedömningar att 2026 kan bli året då utvecklingen vänder, drivet av stigande reallöner, expansiv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

Indecap Guide Global A ökade under 2025 med 2,7 procent i jämförelse med index som steg med 1,0 procent.

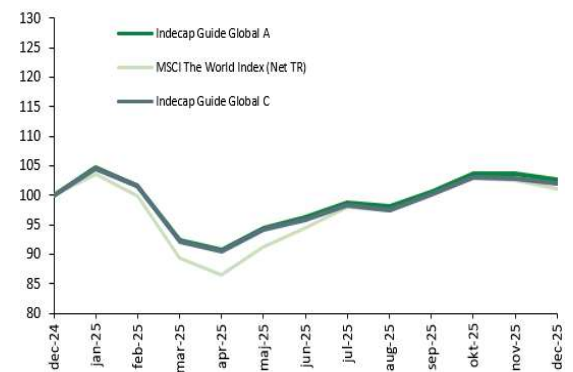
Fondens innehav i Samsung Electronics, Alphabet samt Celestica Inc bidragit mest positivt. I andra änden av skalan finns Fiserv Inc som kom med negativa nyheter under året och åkte ut ur fonden

Fondförmögenheten har under året ökat från 821 miljoner kronor vid årets början till 846 miljoner kronor vid periodens slut. Resultat under perioden uppgick till 18 miljoner kronor.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - helår 2025



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20251231	20241231
Totalrisk	11,60	10,47
Aktiv risk	3,42	3,81
Totalrisk för jämförelseindex	13,43	11,02
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	12,45	16,49
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	11,92	12,29

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:
1868D0F70F3E45C4B51BF900947EA627

Fondens utveckling

Fondens utveckling (10 år)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Totalt NAV (tkr)	845 889	820 753	605 558	655 567	633 102	575 556	553 773	321 187	325 506	1 382 679
Klass A										
NAV/Andel (kr)	547,19	532,71	432,70	392,56	396,81	313,26	300,21	216,58	211,16	178,69
Utestående andelar (st)	407 716	434 421	278 137	146 427	10 165	87 508	42 816	35 421	674 604	6 751 630
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avkastning (%)	2,72%	23,11%	10,23%	-1,07%	26,67%	4,35%	38,61%	2,57%	18,17%	11,82%
Klass C*										
NAV/Andel (kr)	389,30	382,04	312,81	286,25	292,84	233,98	226,94	165,69	162,85	138,91
Utestående andelar (st)	1 599 778	1 542 578	1 551 130	2 089 369	2 148 133	2 342 714	2 383 561	1 892 131	1 124 081	1 268 539
Avkastning (%)	1,90%	22,13%	9,29%	-2,25%	25,15%	3,10%	36,97%	1,74%	17,23%	10,93%
MSCI TWI (%)	1,03%	30,11%	19,73%	-5,79%	34,31%	1,68%	34,80%	-1,15%	10,31%	14,96%

Antal andelar avrundade till heltal.

*Andelsklass C startade 2014-05-15



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

Document ID:
1868D0F70F3E45C4B51BF900947EA627

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	40 670	13 700	1,6
ICICI Bank Ltd ADR	USD	48 338	13 279	1,6
Kandenko Co Ltd	JPY	7 444	2 201	0,3
Keyence Corp	JPY	938	3 127	0,4
Kyoto Financial Group Inc	JPY	8 199	1 653	0,2
Meituan Dianping	HKD	61 550	7 531	0,9
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	24 131	18 516	2,2
Singapore Exchange Ltd	SGD	158 484	19 268	2,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	USD	12 643	35 419	4,2
Summa Asien			114 694	13,6
Europa				
ArcelorMittal SA	EUR	9 263	3 920	0,5
Arkema SA	EUR	5 057	2 855	0,3
ASML Holding NV	EUR	575	5 736	0,7
AstraZeneca	SEK	1 753	2 986	0,4
Aviva PLC	GBP	40 606	3 446	0,4
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	26 029	5 650	0,7
Bank of Ireland Group PLC	EUR	31 027	5 496	0,6
Barry Callebaut AG	CHF	162	2 462	0,3
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	3 039	3 065	0,4
CaixaBank SA	EUR	41 000	4 637	0,5
Commerzbank AG	EUR	9 337	3 649	0,4
Compass Group PLC	GBP	29 030	8 510	1,0
Daimler Truck Holding AG	EUR	9 186	3 712	0,4
Danske Bank A/S	DKK	6 185	2 856	0,3
Dassault Systemes SE	EUR	13 181	3 402	0,4
Duerr AG	EUR	13 063	3 189	0,4
Engie SA	EUR	13 983	3 393	0,4
Erste Group Bank AG	EUR	3 467	3 863	0,5
Getlink SE	EUR	17 998	3 065	0,4
GSK PLC	GBP	11 021	2 493	0,3
Haleon PLC	GBP	104 627	4 862	0,6
Imerys SA	EUR	11 855	3 073	0,4
Infineon Technologies AG	EUR	7 736	3 160	0,4
Julius Baer Gruppe AG	CHF	3 859	2 802	0,3
Mondi PLC	GBP	28 097	3 164	0,4
National Grid PLC	GBP	20 476	2 898	0,3
Nestle SA	CHF	3 712	3 401	0,4
Nordea Bank ABP	SEK	26 550	4 618	0,5
Novo Nordisk B	DKK	12 638	5 959	0,7
Orange SA	EUR	22 506	3 460	0,4
Roche Holding AG	CHF	801	3 059	0,4
Ryanair Holdings PLC	EUR	7 724	2 471	0,3
SAP SE	EUR	2 353	5 308	0,6



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

Document ID:
1868D0F70F3E45C4B51BF900947EA627

Finansiella instrument

Tillgångar per 2025-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
SEB SA	EUR	5 524	2 949	0,3
Securitas B	SEK	17 071	2 513	0,3
Siemens AG	EUR	2 659	6 885	0,8
Sirius Real Estate Ltd	GBP	408 244	4 875	0,6
Sopra Steria Group	EUR	1 712	2 866	0,3
Tesco PLC	GBP	76 862	4 211	0,5
UBS Group AG	CHF	8 814	3 791	0,4
UCB SA	EUR	1 372	3 544	0,4
Unilever PLC	GBP	15 622	9 413	1,1
Vodafone PLC	GBP	204 176	2 503	0,3
Wienerberger AG	EUR	8 931	2 961	0,4
Summa Europa			173 133	20,5
Nordamerika				
Abbott Laboratories	USD	6 361	7 347	0,9
Accenture PLC A	USD	4 678	11 571	1,4
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD	866	3 175	0,4
Alphabet Inc A	USD	10 419	30 064	3,6
Amazon.com Inc	USD	8 232	17 517	2,1
Amphenol Corp Class A	USD	4 727	5 889	0,7
Apple Inc	USD	5 639	14 133	1,7
Arch Capital Group Ltd	USD	4 805	4 249	0,5
Bank of America Corp	USD	14 263	7 232	0,9
Bank of New York Mellon Corp	USD	8 140	8 712	1,0
Berkshire Hathaway Inc B	USD	727	3 369	0,4
Booking Holdings Inc	USD	154	7 603	0,9
Broadcom Inc	USD	3 751	11 968	1,4
Cigna Corp	USD	1 331	3 377	0,4
CME Group Inc Class A	USD	1 656	4 169	0,5
Coca-Cola Co	USD	9 894	6 377	0,8
Coinbase Global Inc	USD	1 304	2 718	0,3
Comcast Corp Class A	USD	20 265	5 584	0,7
Dollar Tree Inc	USD	2 532	2 871	0,3
Eaton Corp PLC	USD	4 219	12 388	1,5
Elevance Health Inc	USD	7 010	22 654	2,7
Eli Lilly and Company	USD	732	7 252	0,9
Goldman Sachs Group Inc	USD	650	5 267	0,6
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD	1 731	4 584	0,5
Humana Inc	USD	2 311	5 457	0,6
Intuitive Surgical Inc	USD	806	4 208	0,5
Johnson and Johnson	USD	4 157	7 931	0,9
KLA Corp	USD	260	2 912	0,3
Lam Research Corp	USD	9 509	15 006	1,8
Medtronic PLC	USD	5 246	4 646	0,5
Merck and Co Inc	USD	8 560	8 306	1,0
Meta Platforms Inc	USD	4 345	26 440	3,1
Microsoft Corp	USD	7 433	33 139	3,9
Morgan Stanley	USD	6 579	10 767	1,3



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

Document ID:
1868D0F70F3E45C4B51BF900947EA627

Finansiella instrument

Tillgångar per 2025-12-31

	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
FINANSIELLA INSTRUMENT				
Northern Trust Corp	USD	2 607	3 283	0,4
NRG Energy Inc	USD	2 235	3 281	0,4
NVIDIA Corp	USD	9 476	16 292	1,9
NXP Semiconductors NV	USD	2 487	4 977	0,6
PACCAR Inc	USD	6 919	6 985	0,8
Palantir Technologies Inc	USD	1 844	3 022	0,4
PayPal Holdings Inc	USD	13 126	7 064	0,8
PNC Financial Services Group Inc	USD	2 874	5 530	0,7
Quest Diagnostics Inc	USD	1 908	3 052	0,4
Robinhood Markets Inc Class A	USD	4 529	4 722	0,6
Salesforce.com	USD	8 204	20 035	2,4
Shopify Inc A	CAD	2 485	3 693	0,4
SLB Ltd	USD	19 567	6 923	0,8
Somnigroup International Inc	USD	7 712	6 347	0,8
TE Connectivity PLC	USD	2 963	6 215	0,7
Teledyne Technologies Inc	USD	540	2 542	0,3
Texas Instruments Inc	USD	7 826	12 517	1,5
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	4 279	22 858	2,7
TJX Companies Inc	USD	4 590	6 500	0,8
Tradeweb Markets Inc	USD	2 868	2 843	0,3
Uber Technologies Inc	USD	9 568	7 207	0,9
United Parcel Service Inc	USD	8 944	8 179	1,0
UnitedHealth Group Inc	USD	1 982	6 032	0,7
US Bancorp	USD	11 527	5 670	0,7
Visa Inc Class A	USD	2 977	9 625	1,1
Walt Disney Co	USD	6 506	6 824	0,8
Wells Fargo and Co	USD	21 686	18 632	2,2
Summa Nordamerika			539 732	63,8
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			827 559	97,8
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				2,2
Likvida medel			18 621	2,2
Övriga tillgångar och skulder netto			-291	0,0
FONDFÖRMÖGENHET			845 889	100,0

VALUTAKURSER

Kurs CAD	6,7253
Kurs CHF	11,6364
Kurs DKK	1,4496
Kurs EUR	10,8271
Kurs GBP	12,3997
Kurs HKD	1,1844
Kurs JPY	0,0588
Kurs KRW	0,0064
Kurs SGD	7,1685
Kurs USD	9,2188

Fonden har ej ställt några säkerheter. Antal andelar är avrundade till heltal.

7

Årsberättelse 2025



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

Document ID:
1868D0F70F3E45C4B51BF900947EA627

Räkenskaper

Kostnadsmått

Omsättningshastighet: 1,04 ggr

Transaktionskostnader: 0,11%

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Andelsklass A

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,50% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,61%

Andelsklass C

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,41%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	98,83 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	255,94 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	7,10 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	18,42 kr

Resultaträkning (tkr)

	20250101- 20251231	20240101- 20241231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	16 766	131 058
Ränteintäkter	310	561
Utdelningar	10 941	9 873
Valutavinst/förluster netto	-982	66
Övriga finansiella intäkter	90	279
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkt och värdeförändring	27 125	141 837
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-8 597	-7 888
Ersättning till förvaringsinstitut	-72	-95
Transaktionskostnader	-532	-242
Räntekostnader	-3	-2
Övriga finansiella kostnader	-	-
Summa kostnader	-9 204	-8 227
Periodens resultat	17 921	133 610

Balansräkning (tkr)

	20251231	20241231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	827 559	800 119
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	<i>827 559</i>	<i>800 119</i>
Bank och övriga likvida medel	18 621	21 324
Förutbet kostnader och uppl intäkter	560	121
Summa tillgångar	846 740	821 564
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	851	811
Summa Skulder	851	811
Fondförmögenhet	845 889	820 753

Not 1: Förändring fondfmh (tkr)	20251231	20241231
Fondfmh vid årets början	820 753	605 558
Andelsutgivning	93 053	128 559
Andelsinlösen	-85 838	-46 974
Resultat enligt resultaträkningen	17 921	133 610
Fondfmh vid periodens slut	845 889	820 753



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 Global **Identifieringskod för juridiska personer:** SE0001608852/SE0005933348

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 **32 %** 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:
1868D0F70F3E45C4B51BF900947EA627

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 koldioxidnsål 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>	48%	51%	39%
	27,26	45,87	79,94
<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>	21%	23%	20%
	79%	75%	92%
<p>För att mäta fondens bidrag till något miljömål eller socialt mål genom hållbara investeringar användes indikatorn:</p> <p>Andel av fondförmögenheten i hållbara investeringar</p>	32%	31%	33%
<p>För att mäta efterlevnad av internationella normer och konventioner användes indikatorn:</p> <p>Exkludering av all företag som inte respekterade internationella normer och konventioner</p>	Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier	Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier	Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier
<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>	PAI-indikatorer har beaktas vid varje ny investering Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier	PAI-indikatorer har beaktas vid varje ny investering Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier	PAI-indikatorer har beaktas vid varje ny investering Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier

● **...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-taxonomin. 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:
1868D0F70F3E45C4B51BF900947EA627

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).

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:
1868D0F70F3E45C4B51BF900947EA627

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
Taiwan Semiconductor M.	Information Technology	4,19%	USA
Microsoft Corp	Information Technology	3,92%	USA
Alphabet IncT	Communication Services	3,55%	USA
Meta Platforms Inc	Communication Services	3,13%	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	Health Care	2,70%	USA
Elevance Health Inc	Health Care	2,68%	USA
Salesforce.com	Information Technology	2,37%	USA
Singapore Exchange Ltd	Financials	2,28%	Singapore
Wells Fargo and Co	Financials	2,20%	USA
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	2,19%	Sydkorea



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

32%



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

Document ID:
1868D0F70F3E45C4B51BF900947EA627

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 nrestanda

Vad var tillgångsallokeringen?

Nr 1: 97,8%
Nr 1A: 65,8%
Taxonomiförenliga: 1,4%
Andra miljörelaterade: 30,6%
Nr 1B: 33,8%
Nr 2: 2,2%



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

45 Information Technology	29%
40 Financials	22%
35 Health Care	15%
50 Communication Services	9%
25 Consumer Discretionary	8%
20 Industrials	7%
30 Consumer Staples	4%
15 Materials	2%
55 Utilities	1%
10 Energy	1%
60 Real Estate	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 1,4% 2025. Informationen bygger på företagens 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:
1868D0F70F3E45C4B51BF900947EA627

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

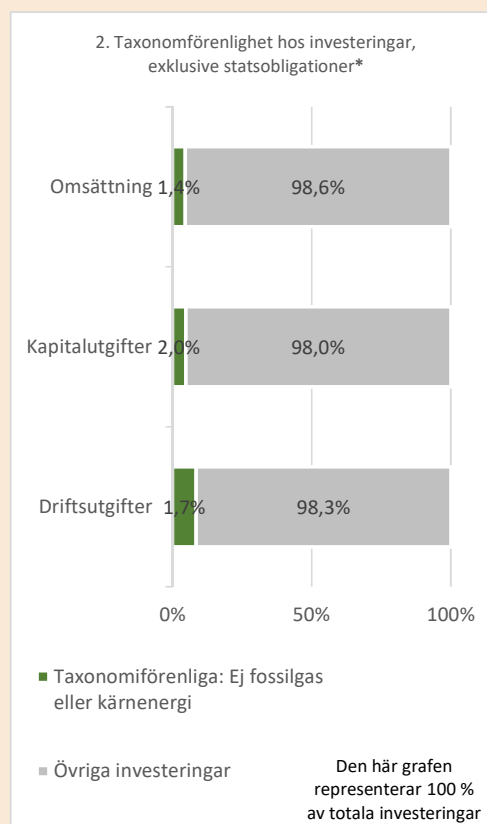
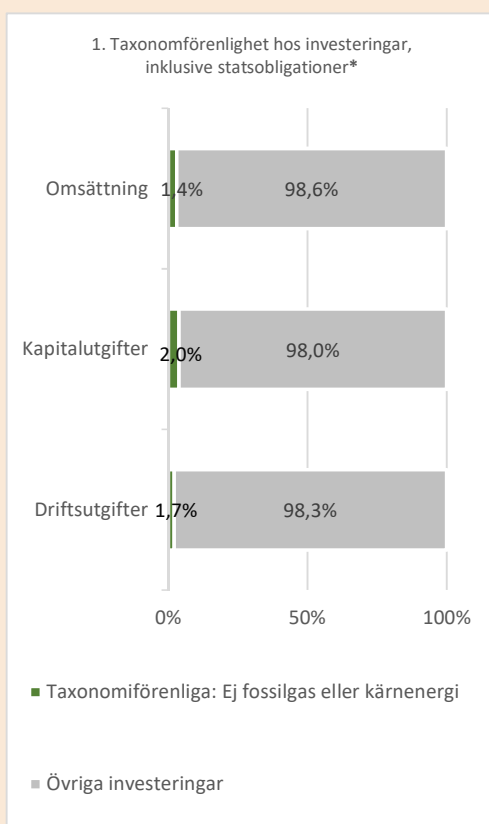
Ja,

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:
1868D0F70F3E45C4B51BF900947EA627

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.

2020/852.

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inte gjort några åtaganden att göra investeringar i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

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

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

2025/2026	2024/2025	2023/2024
Omsättning: 1,4%	Omsättning: 0,5%	Omsättning: 0,3%
Kapitalutgifter: 2,0%	Kapitalutgifter: 0,8%	Kapitalutgifter: 1,5%
Driftsutgifter: 1,7%	Driftsutgifter: 0,5%	Driftsutgifter: 0,6%



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

30,6%



● **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.

2,2% 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 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



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

Document ID:
1868D0F70F3E45C4B51BF900947EA627

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.

Referensvärden
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:
1868D0F70F3E45C4B51BF900947EA627

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 Global 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:
1868D0F70F3E45C4B51BF900947EA627

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Indecap Guide Global, org.nr 515602-0686

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Indecap Fonder AB, organisationsnummer 556971-7340, utfört en revision av årsberättelsen för Indecap Guide Global för år 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 9-16.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Indecap Guide Globals 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 9-16.

Grund för uttalande

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 9-16. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Fondbolagets ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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





Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 9-16 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm 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:
1868D0F70F3E45C4B51BF900947EA627