

Indecap Guide Global Offensiv

515603-1741

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:
BFDD76DF6E5C45F597FFE78298EEDAA9

Innehåll

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

Å



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

Document ID:
BFDD76DF6E5C45F597FFE78298EEDAA9

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Indecap Guide Global Offensiv är en aktivt förvaltd aktiefond med inriktning mot den globala aktiemarknaden. Fonden investerar i bolag som har sin verksamhet i eller som är inriktad mot dessa marknader. För att minska risken försöker fonden upprätthålla en bra geografisk och sektormässig balans. Fonden söker bolag med hög tillväxt eller hög tillväxtpotential. Fonden investerar huvudsakligen i små- och medelstora börsbolag, vilka definieras som bolag som vid förvärvstillfället har ett marknadsvärde som ej överstiger det högsta av 1) 1 procent av jämförelseindex totala marknadsvärde eller 2) tio miljarder US dollar. Målsättningen är att genom god riskspridning långsiktigt utvecklas bättre än sitt jämförelseindex som är MSCI World Small Cap NR.

Ansvärg förvaltare: Elena Herrero

Fondens startdatum: 2021-09-30

Periodens resultat

2025 blev ett år med tydliga svängningar för globala småbolag. Året inleddes starkt med bred riskaptit och god vinsttillväxt, men marknaderna påverkades därefter av geopolitisk osäkerhet och förändrade ekonomisk politiska förutsättningar. Diskussioner om AI investeringar, handelshinder och regionvisa tillväxtskillnader återkom frekvent under året, samtidigt som inflationsoron gradvis dämpades i flera större ekonomier.

I början av året utvecklades småbolag i USA och Europa särskilt starkt, drivet av förbättrade konjunktursignaler och ett ökat intresse för innovativa tillväxtbolag inom teknik, hälsa och industri. Under våren steg dock marknadsoron när nya handelspolitiska besked ökade osäkerheten för exportberoende småbolag, som ofta är mer känsliga för kostnadsökningar och störningar i leverantörskedjor. Volatiliteten ökade och flera marknader noterade tydliga nedgångar.

Efter sommarens svagare period följde en gradvis återhämtning. Kommunikationssignaler om möjliga räntesänkningar, fortsatt global efterfrågan på AI relaterade lösningar samt stabilisering i flera makroindikatorer gav nytt stöd åt segmentet. Särskilt bolag inom automation, cybersäkerhet, medicinteknik och hållbar industri visade förbättrade utsikter.

Mot slutet av året stärktes riskviljan ytterligare i takt med att räntetoppen ansågs nådd och konjunkturen pekade mot en mjuklandning i USA. De regionala skillnaderna kvarstod, men småbolagen gynnades generellt av en ljusare makrobild, mer normaliserade leveranskedjor och återkommande kapitalflöden in i tillväxtorienterade segment.

Indecap Guide Global Offensiv sjönk under 2025 med 12,5 procent jämfört med index som var i det närmaste oförändrad i svenska kronor.

Fondens innehav som har haft störst positiv påverkan på fondens avkastning under året var Celsius Holding (+85,7), The Bancorp Group (+21,2) samt TransMedics Group (+53,2). På den negativa sidan återfinns FTAI Aviation och Criteo SA.

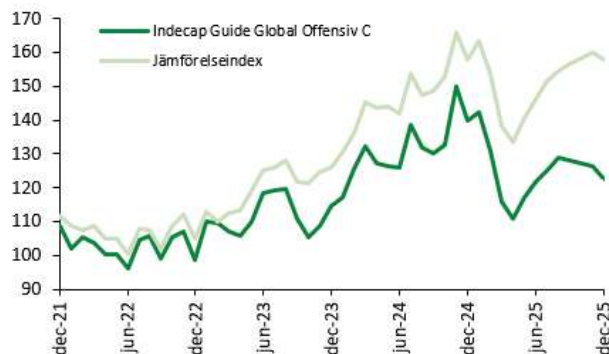
Fondförmögenheten har under året minskat från 116,4 miljoner kronor vid årets början till 106,9 miljoner kronor vid periodens slut. Resultat under perioden uppgick till -15,4 mkr och årets nettokundinflöde landade på 5,8 mkr.

Fondens utveckling sedan start

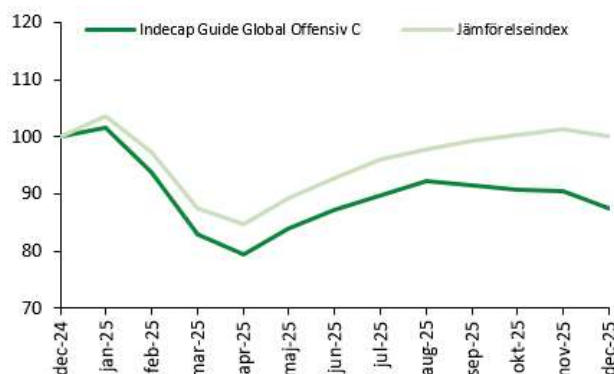
	2025	2024	2023	2022	2021
Totalt NAV (tkr)	106 884	116 447	43 320	1 976	2 178
Klass C					
NAV/Andel (kr)	122,44	139,85	114,48	98,78	108,88
Utestående andelar (st)	872 978	832 676	378 415	20 000	20 000
Avkastning	-12,45%	22,16%	15,89%	-9,28%	8,88%
Avkastning Jämförelseindex (%)*	0,02%	24,58%	19,73%	-5,79%	11,50%

* Jämförelseindex fr. o.m 2024-05-01 är MSCI World Small Cap Net TR. Jämförelseindex t.o.m 2024-04-30 var MSCI the World Index Net TR.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - helår 2025



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20251231	20241231
Totalrisk	19,58	19,31
Aktiv risk	6,47	6,33
Totalrisk för jämförelseindex	15,75	15,57
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	3,42	18,99
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	N/A	N/A

Risk- och avkastningsmått avser C-klassen



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

Document ID:
BFDD76DF6E5C45F597FFE78298EEDAA9

Finansiella instrument

Tillgångar per 2025-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Asien				
ASICS Corp	JPY	4 044	893	0,8
BayCurrent Inc	JPY	1 332	509	0,5
Japan Elevator Service Holdings Co Ltd	JPY	4 954	507	0,5
Jeol Ltd	JPY	2 238	662	0,6
Koito Manufacturing Co Ltd	JPY	2 214	301	0,3
Krosaki Harima Corp	JPY	695	170	0,2
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	JPY	1 932	323	0,3
Nomura Holdings Inc	JPY	11 078	848	0,8
Open House Group Co Ltd	JPY	876	474	0,4
Paltac Corp	JPY	3 817	1 083	1,0
Prestige International Inc	JPY	5 698	244	0,2
Raito Kogyo Co Ltd	JPY	1 172	233	0,2
Ryohin Keikaku Co Ltd	JPY	5 281	864	0,8
Sanken Electric Co Ltd	JPY	879	299	0,3
Screen Holdings Co Ltd	JPY	277	248	0,2
Shofu Inc	JPY	4 799	515	0,5
Subaru Corp	JPY	3 835	766	0,7
Summa Asien			8 939	8,4
Europa				
Addtech B	SEK	3 479	1 139	1,1
Amadeus Fire AG	EUR	154	72	0,1
ASR Nederland NV	EUR	1 444	948	0,9
Azimut Holding SpA	EUR	2 252	871	0,8
Bachem Holding AG	CHF	137	95	0,1
Banca Generali	EUR	650	403	0,4
Borregaard	NOK	4 179	762	0,7
Cairn Homes PLC	GBP	23 339	517	0,5
Chemring Group PLC	GBP	3 245	190	0,2
CIE Automotive SA	EUR	1 554	501	0,5
CTS Eventim AG and Co. KGaA	EUR	1 057	898	0,8
Dermapharm Holding SE Bearer Shares	EUR	829	353	0,3
Diploma PLC	GBP	1 823	1 197	1,1
Fagron SA	EUR	6 760	1 559	1,5
FinecoBank SpA	EUR	4 123	991	0,9
Games Workshop Group PLC	GBP	604	1 417	1,3
Genus PLC	GBP	1 969	634	0,6
Grafton Group PLC Units	GBP	6 339	736	0,7
Hill and Smith PLC	GBP	3 040	807	0,8
ICG Plc	GBP	3 398	865	0,8
ID Logistics	EUR	141	627	0,6
Interparfums	EUR	1 097	300	0,3
Interpump Group SpA	EUR	605	306	0,3
Interroll Holding AG	CHF	9	230	0,2
Jungheinrich Ag	EUR	1 716	658	0,6



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

Document ID:
BFDD76DF6E5C45F597FFE78298EEDAA9

Finansiella instrument

Tillgångar per 2025-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Kesko Oyj Class B	EUR	1 947	406	0,4
Marshalls PLC	GBP	11 494	257	0,2
Morgan Sindall Group PLC	GBP	2 552	1 471	1,4
Nemetschek SE	EUR	760	764	0,7
Patrizia SE	EUR	3 646	321	0,3
Rational AG	EUR	48	344	0,3
RENK Group AG	EUR	406	236	0,2
Reply SpA	EUR	544	676	0,6
Rotork PLC	GBP	19 071	769	0,7
Sweco B	SEK	2 965	447	0,4
Telecom Plus PLC	GBP	1 925	324	0,3
Thule Group	SEK	2 148	515	0,5
Vidrala SA	EUR	241	235	0,2
Summa Europa			23 843	22,3
Nordamerika				
ACI Worldwide Inc	USD	2 705	1 192	1,1
AeroVironment Inc	USD	559	1 247	1,2
Affiliated Managers Group Inc	USD	375	997	0,9
Ameris Bancorp	USD	1 044	715	0,7
Atlantic Union Bankshares Corp	USD	2 163	704	0,7
Avient Corp	USD	3 257	938	0,9
Balchem Corp	USD	616	871	0,8
Belden Inc	USD	1 048	1 126	1,1
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	USD	902	749	0,7
Boot Barn Holdings Inc	USD	762	1 240	1,2
Box Inc Class A	USD	3 169	874	0,8
CACI International Inc Class A	USD	223	1 095	1,0
Calix Inc	USD	2 018	985	0,9
CarGurus Inc Class A	USD	2 280	806	0,8
Casey's General Stores Inc	USD	218	1 111	1,0
Cohen & Steers Inc	USD	810	469	0,4
Columbia Banking System Inc	USD	1 896	489	0,5
Community Financial System Inc	USD	1 221	647	0,6
CommVault Systems Inc	USD	724	837	0,8
Crane Co	USD	703	1 195	1,1
Crane NXT Co	USD	3 036	1 317	1,2
CSW Industrials Inc	USD	363	982	0,9
Dorman Products Inc	USD	683	776	0,7
EnerSys	USD	777	1 051	1,0
Enpro Inc	USD	512	1 011	0,9
ePlus Inc	USD	1 169	945	0,9
Federal Signal Corp	USD	1 302	1 303	1,2
First Industrial Realty Trust Inc	USD	2 552	1 347	1,3
Garrett Motion	USD	5 466	878	0,8
Glacier Bancorp Inc	USD	1 510	613	0,6
Herc Holdings Inc	USD	294	402	0,4
Highwoods Properties Inc	USD	2 131	507	0,5



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

Document ID:
BFDD76DF6E5C45F597FFE78298EEDAA9

Finansiella instrument

Tillgångar per 2025-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Integer Holdings Corp	USD	900	651	0,6
InterDigital Inc	USD	866	2 542	2,4
Interface Inc	USD	4 447	1 145	1,1
JBT Marel Corp	USD	1 132	1 572	1,5
Knife River Holding Co	USD	1 333	865	0,8
LeMaitre Vascular Inc	USD	1 084	810	0,8
Ligand Pharmaceuticals Inc	USD	817	1 424	1,3
MasTec Inc	USD	495	992	0,9
Merit Medical Systems Inc	USD	1 110	902	0,8
Meritage Homes Corp	USD	1 624	985	0,9
Metropolitan Bank Holding Corp	USD	510	359	0,3
Modine Manufacturing Co	USD	550	677	0,6
Nova Ltd	USD	405	1 226	1,1
Novanta Inc	USD	651	714	0,7
Old National Bancorp	USD	3 067	631	0,6
Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	USD	1 093	1 104	1,0
ON Semiconductor Corp	USD	1 000	499	0,5
Oshkosh Corp	USD	1 327	1 537	1,4
Performance Food Group Company	USD	1 468	1 217	1,1
PJT Partners Inc Class A	USD	642	990	0,9
Power Integrations Inc	USD	1 688	553	0,5
Primoris Services Corp	USD	1 221	1 397	1,3
PTC Inc	USD	335	538	0,5
QCR Holdings Inc	USD	456	350	0,3
Qorvo Inc	USD	525	409	0,4
Rambus Inc	USD	1 952	1 654	1,5
Select Water Solutions Inc Class A	USD	3 861	374	0,4
Selective Insurance Group Inc	USD	481	371	0,3
Sensient Technologies Corp	USD	1 977	1 712	1,6
Skyline Champion Corp	USD	1 127	878	0,8
Sterling Infrastructure Inc	USD	575	1 623	1,5
Take-Two Interactive Software Inc	USD	478	1 128	1,1
Tanger Inc	USD	2 247	691	0,6
The Hanover Insurance Group Inc	USD	519	874	0,8
Trustmark Corp	USD	927	333	0,3
UFP Technologies Inc	USD	493	1 009	0,9
United Bankshares Inc	USD	925	327	0,3
United Rentals Inc	USD	249	1 858	1,7
Universal Technical Institute Inc	USD	5 113	1 232	1,2
Vericel Corp	USD	2 791	927	0,9
Webster Financial Corp	USD	1 340	778	0,7
West Pharmaceutical Services Inc	USD	242	614	0,6
Wintrust Financial Corp	USD	1 336	1 722	1,6
YETI Holdings Inc	USD	2 392	974	0,9
Summa Nordamerika			72 586	67,9



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

Document ID:
BFDD76DF6E5C45F597FFE78298EEDAA9

Finansiella instrument

Tillgångar per 2025-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			105 367	98,6
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				1,4
Likvida medel			1 579	1,5
Övriga tillgångar och skulder netto			-62	-0,1
FONDFÖRMÖGENHET			106 884	100,0

VALUTAKURSER

Kurs CHF	11,6364
Kurs EUR	10,8271
Kurs GBP	12,3997
Kurs JPY	0,0588
Kurs NOK	0,9139
Kurs USD	9,2188

Fonden har ej ställt några säkerheter.

Antal andelar är avrundade till heltal.



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

Document ID:
BFDD76DF6E5C45F597FFE78298EEDAA9

Räkenskaper

Kostnadsmått

Omsättningshastighet: 1,10 ggr

Transaktionskostnader: 0,17%

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Andelsklass C

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,47%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	233,44 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	17,95 kr

Resultaträkning (tkr)

	20250101- 20251231	20240101- 20241231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-14 528	9 556
Ränteutgifter	40	98
Utdelningar	745	394
Valutavinst/förluster netto	-150	4
Övriga finansiella intäkter	3	1
Summa intäkter och värdeförändring	-13 890	10 053
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-1 311	-791
Ersättning till förvaringsinstitut	-70	-26
Transaktionskostnader	-106	-15
Räntekostnader	-5	-1
Summa kostnader	-1 492	-833
Periodens resultat	-15 382	9 220

Balansräkning (tkr)

	20251231	20241231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	105 367	113 529
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	<i>105 367</i>	<i>113 529</i>
Bank och övriga likvida medel	1 579	2 997
Förutbet kostnader och uppl intäkter	68	52
Summa tillgångar	107 014	116 578
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	131	131
Summa Skulder	131	131
Fondförmögenhet	106 883	116 447

Not 1: Förändring fondfmh (tkr)	20251231	20241231
Fondfmh vid årets början	116 447	43 320
Andelsutgivning	16 979	70 335
Andelsinlösen	-11 161	-6 428
Resultat enligt resultaträkningen	-15 382	9 220
Fondfmh vid periodens slut	106 883	116 447



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 Offensiv

Identifieringskod för juridiska personer: SE0016785844

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 **13 %** 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:
BFDD76DF6E5C45F597FFE78298EEDAA9

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 utsläppsminskningmål och fått dem godkända av Science Based Target initiative (SBTi)</p> <p>Fondens koldioxidavtryck scope 1+2</p>	15%	8%	4%
	12,49	22,68	22,37
<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>	3%	0%	0%
	63%	48%	48%
<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>	13%	7%	2%
<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-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:
BFDD76DF6E5C45F597FFE78298EEDAA9

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).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade 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

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:
BFDD76DF6E5C45F597FFE78298EEDAA9

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
InterDigital Inc.	Information Technology	2,38%	USA
United Rentals Inc	Industrials	1,74%	USA
Wintrust Financial Corp	Financials	1,61%	USA
Sensient Technologies	Materials	1,60%	USA
Rambus Inc	Information Technology	1,55%	USA
Sterling Infrastructure Inc	Industrials	1,52%	USA
JBT Marel Corp	Industrials	1,47%	USA
Fagron SA	Health Care	1,46%	Belgien
Oshkosh Corp	Industrials	1,44%	USA
Morgan Sindall Group PLC	Industrials	1,38%	Storbritannien



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

13%



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

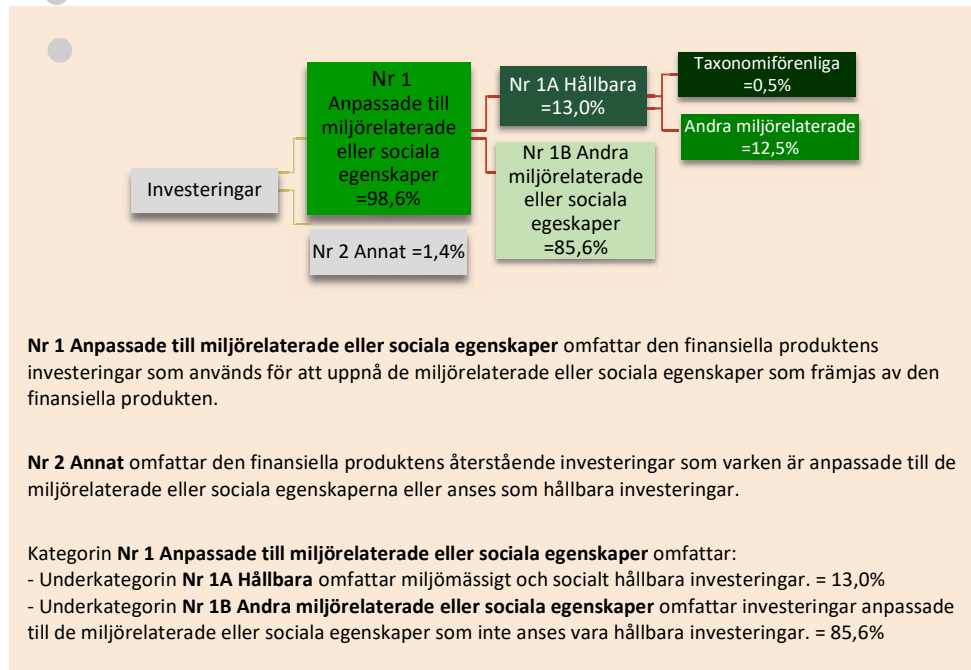
Document ID:
BFDD76DF6E5C45F597FFE78298EEDAA9

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 brän-slen 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: 98,6%
Nr 1A: 13,0%
Taxonomiförenliga: 0,5%
Andra miljörelaterade: 12,5%
Nr 1B: 85,6%
Nr 2: 1,4%



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

20 Industrials	27%
45 Information Technology	17%
40 Financials	15%
25 Consumer Discretionary	15%
35 Health Care	9%
15 Materials	6%
30 Consumer Staples	4%
60 Real Estate	3%
50 Communication Services	3%



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 0,5% 2025. Informationen bygger på företagens rapporterade data och tillhandahålls av Morningstar Sustainability.

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



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

Document ID:
BFDD76DF6E5C45F597FFE78298EEDAA9

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

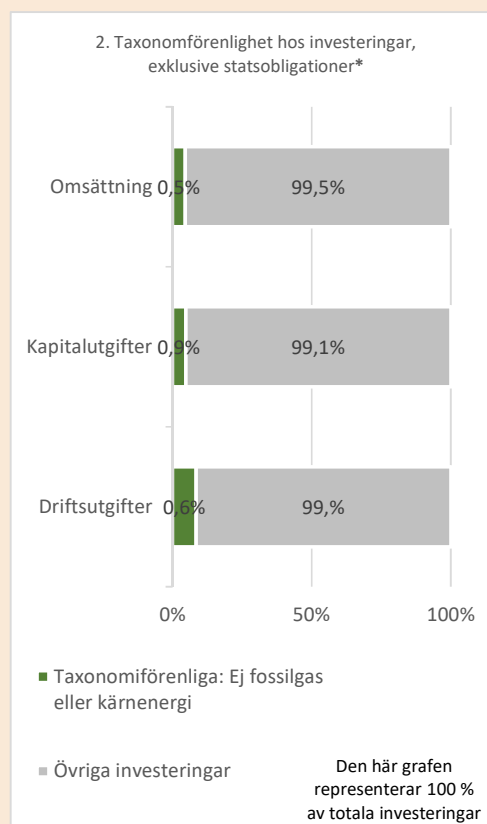
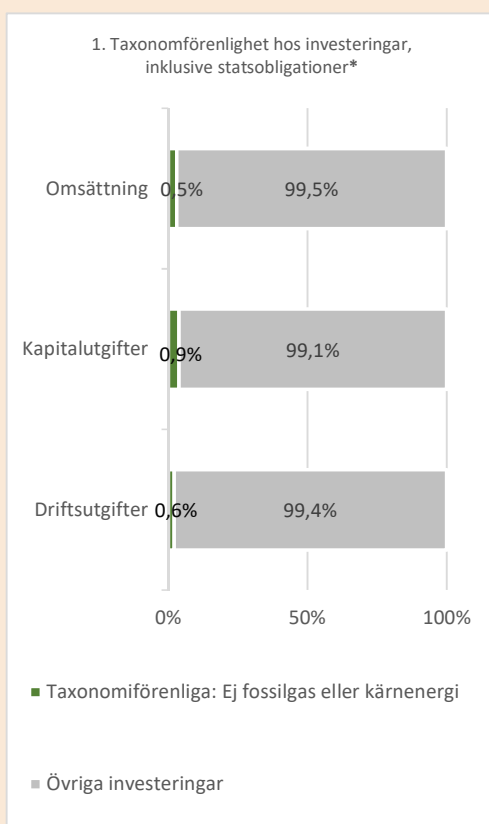
Ja,

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:
BFDD76DF6E5C45F597FFE78298EEDAA9

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: 0,1%, kapitalutgifter: 0,2%, driftsutgifter: 0,3%.

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

2025/2026	2024/2025	2023/2024
Omsättning: 0,5%	Omsättning: 0,1%	Omsättning: 0,4%
Kapitalutgifter: 0,9%	Kapitalutgifter: 0,1%	Kapitalutgifter: 0,3%
Driftsutgifter: 0,6%	Driftsutgifter: 0,1%	Driftsutgifter: 0,4%



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

12,5%



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.

1,4% 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:
BFDD76DF6E5C45F597FFE78298EEDAA9

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:
BFDD76DF6E5C45F597FFE78298EEDAA9

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 förvaldade 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 förvaltade fonderna ska dock ej anses vara särskilt reglerad personal. För särskilt reglerad personal använder fondbolaget ett system med uppskjuten utbetalning. För särskilt reglerad personal som erhåller rörlig ersättning utbetalas 40 procent direkt. Utbetalning görs i början av året efter intjänandeåret. Resterande belopp (dvs. 60 procent) placeras i fonder under minst fyra år. På så sätt uppnås en överensstämmelse med fondernas rekommenderade placeringshorisont på fem år och fondbolagets fleråriga resultatbedömning genom att den rörliga ersättningens faktiska utbetalning sker under fem kalenderår. Inför varje utbetalning tas det i beaktande om det är försvarbart med hänsyn till fondbolagets finansiella situation och motiverat med hänsyn till avdelningens, enhetens eller fondens resultat samt den anställdes resultat får det beslutas om slutlig utbetalning av uppskjuten ersättning med en fjärdedel under vardera av följande år, förutsatt att den anställda kvarstår i tjänst. Delutbetalning görs således även en kvalitativ och/eller kvantitativ bedömning enligt ovan. Första delutbetalning får dock inte göras förrän ett år flörlutit 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
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 Offensiv 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:
BFDD76DF6E5C45F597FFE78298EEDAA9

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Indecap Guide Global Offensiv, org.nr 515603-1741

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 Offensiv 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 Global Offensivs 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:
BFDD76DF6E5C45F597FFE78298EEDAA9