

Indecap Guide Q30

515602-9299

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:
26CFD9EB0C3A49B9980AFAC8F1305BB0

Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Fondens utveckling	4
Finansiella instrument	5
Räkenskaper	7
Hållbarhet	8
Bolagsinformation	14
Redovisningsprinciper	15
Styrelsens underskrift	16



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

Document ID:
26CFD9EB0C3A49B9980AFAC8F1305BB0

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Indecap Guide Q30 har hållbara investeringar som mål. Fonden placerar i huvudsak i noterade bolag på den svenska aktiemarknaden som har en hög andel kvinnor i ledande positioner. Fonden placerar "Best in Class" inom respektive sektor vilket gör att fonden får en relativt god riskspridning mellan sektorer. Fonden är över tid fullinvesterad men likvida medel kan uppgå till 10 procent. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Den finansiella målsättningen är att fonden ska uppvisa en god riskjusterad avkastning relativt jämförbara produkter samt utvecklas bättre än MSCI Sweden (Net TR).

Ansvarig förvaltare: Elena Herrero

Fondens startdatum: 2017-10-04

Periodens resultat

Under 2025 har utvecklingen på Stockholmsbörsen präglats av en tydlig tudelning mellan stora och små bolag. Index för de största bolagen steg med 13,9 procent under året, medan småbolagsindex endast ökade med 1,9 procent. Skillnaden kan till stor del förklaras av ett mer försiktigt marknadssentiment, där investerare i högre grad sökte sig till etablerade, finansiellt starka bolag med stabila kassaflöden. Små och medelstora bolag påverkades samtidigt negativt av fortsatt osäkerhet kring konjunkturutvecklingen och lägre riskaptit, vilket dämpade värderingarna i detta segment.

Indecap Guide Q30 andelsklass A och C ökade under 2025 med 4,7 procent vilket är lägre än jämförelseindex som steg med 13,9 procent. Fondens negativa relativavkastning kan till stor del förklaras av exponeringen mot små och medelstora bolag, vilka utvecklades svagare än de större bolagen under perioden.

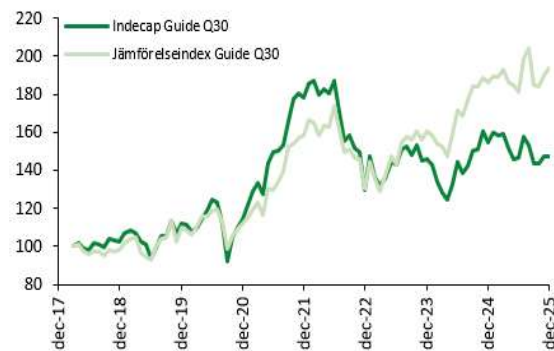
De största positiva bidragen till fondens avkastning under året kom från Sandvik, NCC och Avanza, som uppvisade kursuppgångar i intervallet 34–56 procent under 2025.

På den negativa sidan bidrog Fasadgruppen, BTS Group och Electrolux mest till avkastningen, till följd av kraftigt negativa kursrörelser under året.

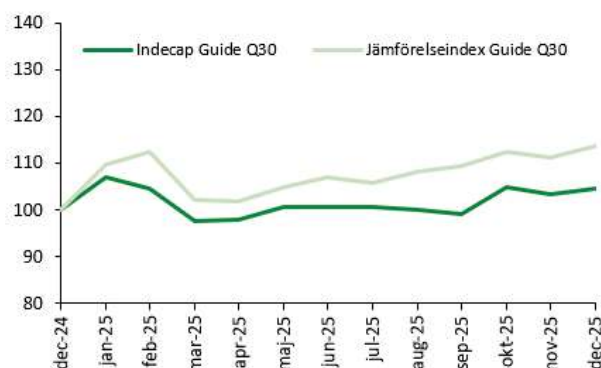
Indecap Guide Q30 är en fond som har hållbarhet som målsättning och som investerar i de bolag som har störst andel kvinnor på ledande positioner. Vid utgången av året hade 37% av innehaven i fonden en kvinnlig VD till skillnad från Stockholmsbörsen som helhet som hade 11%. Andelen kvinnor i ledningen var 44% för fonden och 30% för Stockholmsbörsen.

Fondförmögenheten har under året ökat från 49,0 mkr vid årets början till 50,1 miljoner kronor vid periodens slut. Resultat under perioden uppgick till 2,2 mkr.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - helår 2025



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20251231	20241231
Totalrisk	12,50	14,92
Aktiv risk	7,76	6,70
Totalrisk för jämförelseindex	12,16	12,28
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	3,17	1,44
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	0,55	3,30

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:
26CFD9EBOC3A49B9980AFAC8F1305BB0

Fondens utveckling

Fondens utveckling sedan start

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Totalt NAV (tkr)	50 111	49 034	52 729	58 597	81 512	70 885	37 270	43 918	22 983
Klass A									
NAV/Andel (kr)	153,85	146,96	144,54	142,83	187,14	149,70	124,94	93,62	98,14
Antal utestående andelar (st)	100 952	100 952	98 231	98 231	98 231	108 282	108 282	306 872	208 640
Avkastning (%)	4,69%	1,67%	1,20%	-23,68%	25,01%	19,82%	33,45%	-4,61%	-1,86%
Klass C									
NAV/Andel (kl)	153,85	146,96	144,54	142,83	187,14	149,70	124,94	93,62	98,14
Antal utestående andelar (st)	224 762	232 695	266 579	312 022	337 326	365 223	190 017	162 242	25 547
Avkastning (%)	4,69%	1,67%	1,20%	-23,68%	25,01%	19,82%	33,45%	-4,61%	-1,86%
Jämförelseindex Avkastning (%)	13,85%	5,51%	19,79%	-17,61%	34,30%	8,66%	27,96%	-6,53%	-4,24%
Antal andelar avrundade till heltal.									



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

Document ID:
26CFD9EB0C3A49B9980AFAC8F1305BB0

Finansiella instrument

Tillgångar per 2025-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)			
AKTIER			
Dagligvaror			
Axfood	6 750	1 959	3,9
Summa Dagligvaror		1 959	3,9
Fastigheter			
Platzer Fastigheter Holding B	20 930	1 559	3,1
Summa Fastigheter		1 559	3,1
Finans			
Avanza Bank Holding	5 507	1 945	3,9
Enity	16 831	1 755	3,5
Handelsbanken A	13 542	1 819	3,6
Industrivärden C	4 576	1 899	3,8
Kinnevik B	18 197	1 523	3,0
Nordnet	6 930	1 872	3,7
Swedbank A	6 289	2 019	4,0
Summa Finans		12 832	25,6
Hälsovård			
AddLife B	8 730	1 389	2,8
Biogaia B	15 211	1 615	3,2
Synsam	24 913	1 682	3,4
Vitrolife	10 462	1 433	2,9
Summa Hälsovård		6 119	12,2
Industri			
Addtech B	4 711	1 542	3,1
AFRY AB	10 012	1 502	3,0
Beijer Ref	10 635	1 586	3,2
BTS Group	9 197	1 350	2,7
Engcon B	18 664	1 553	3,1
Epiroc A	8 179	1 717	3,4
Indutrade	6 167	1 483	3,0
Munters Group	10 135	1 742	3,5
NCC B	7 977	1 757	3,5
Rejlers B	8 675	1 645	3,3
Sandvik	6 046	1 817	3,6
Svedbergs B	26 277	1 792	3,6
Sweco B	9 549	1 441	2,9
Summa Industri		20 926	41,8
Informationsteknik			
Dynavox Group	15 362	1 567	3,1
Sinch	55 193	1 737	3,5
Summa Informationsteknik		3 304	6,6
Råvaror			
SCA B	11 857	1 454	2,9
Summa Råvaror		1 454	2,9
Telekommunikation			
Modern Times Group B	13 711	1 573	3,1
Summa Telekommunikation		1 573	3,1



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

Document ID:
26CFD9EB0C3A49B9980AFAC8F1305BB0

Finansiella instrument

Tillgångar per 2025-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)			
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		49 726	99,2
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO			0,8
Likvida medel		480	1,0
Övriga tillgångar och skulder netto		-94	-0,2
FONDFÖRMÖGENHET		50 111	100,0

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:
26CFD9EB0C3A49B9980AFAC8F1305BB0

Räkenskaper

Kostnadsmått

Omsättningshastighet: 0,58 ggr

Transaktionskostnader: 0,04%

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Andelsklass A

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,54%

Andelsklass C

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,54%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	101,58 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	101,58 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	7,02 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	7,02 kr

Resultaträkning (tkr)

	20250101- 20251231	20240101- 20241231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 140	-53
Ränteutgifter	18	40
Utdelningar	1 304	1 108
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	2 462	1 095
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-249	-263
Ersättning till förvaringsinstitut	-8	-9
Transaktionskostnader	-12	-17
Räntekostnader	-	-
Summa kostnader	-269	-289
Periodens resultat	2 193	806

Balansräkning (tkr)

	20251231	20241231
Tillgångar		
Aktier	49 726	48 141
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	49 726	48 141
Bank och övriga likvida medel	480	1 066
Förutbet kostnader och uppl intäkter	-	-
Summa tillgångar	50 206	49 207
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	94	173
Summa Skulder	94	173
Fondförmögenhet	50 112	49 034

Not 1: Förändring fondfmh (tkr)

	20251231	20241231
Fondfmh vid periodens början	49 034	52 730
Andelsutgivning	9 323	9 875
Andelsinlösen	-10 439	-14 377
Resultat enligt resultaträkningen	2 193	806
Fondfmh vid periodens slut	50 111	49 034



BILAGA V

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Indecap Guide Q30 Identifieringskod för juridiska personer: Org. Nr. 515602-9299

Mål för hållbar investering

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

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin



Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**
0 %

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: 100%**

Nej

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___% 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 uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Indecap Q30 har hållbara investeringar som mål genom sin inriktning på jämställdhet som är ett av de sociala hållbarhetsmålen. Fonden som startades 2017 är Nordens första med inriktning på kvinnligt ledarskap. Den investerar i svenska börsbolag som har en hög andel kvinnor på ledande positioner. Fonden placerar tillgångarna i de 30 svenska börsbolag som, enligt Indecaps algoritm, har störst andel kvinnor i styrande positioner inom respektive sektor. Fonden uppnådde till fullo under år 2025 att investera i de svenska börsbolag som, enligt fondens algoritm, hade störst andel kvinnor i styrande positioner inom respektive sektor efter att exkludering gjorts av bolag vars verksamhet inte bedöms hållbar samt bolag som strider mot internationella normer och konventioner, såsom till exempel FN:s deklaration om mänskliga rättigheter.

För att upprätthålla en god standard även när det kommer till andra hållbarhetsmål har fonden under året även arbetat med följande parametrar:

Fonden främjar miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (Science Based Target, SBT). SBT Initiative (SBTi) är ett globalt initiativ som stöder och vägleder företag och organisationer genom att tillhandahålla riktlinjer och verktyg för att fastställa och implementera vetenskapligt baserade klimatmål i linje med Parisavtalet. För våra innehav vid årsskiftet 2024/2025 hade 53% av fondens innehav satt ett vetenskapligt baserat mål som godkänts av SBTi.



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

Document ID:
26CFD9EBOC3A49B9980AFAC8F1305BB0

Exkluderingskriterier: Fonden främjar miljön genom att avstå från att investera i verksamheter som vi bedömer är skadliga för miljön och den biologiska mångfalden. Detta sker genom att fonden inte investerar i utvinning av fossila bränslen, energiproduktion från kol, olje- och övriga fossila bränslen. Detta uppnåddes under 2025, fonden hade inga sådana innehav.

För att främja andra sociala egenskaper avstår fonden från investeringar i produktion av alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet och pornografi samt vapenproduktion. Fonden har en nolltolerans gällande kontroversiella vapen för både produktion och distribution. Detta uppnåddes under 2025, fonden hade inga sådana innehav.

Fonden främjar även att bolag följer praxis för god bolagsstyrning genom att exkludera bolag som inte respekterar internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och mångfald samt exkludering av bolag involverade i kontroversiella aktiviteter. Detta uppnåddes under 2025, fonden hade inga sådana innehav.

All exkludering har skett i enlighet med Indecaps Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.

Fonden främjar även miljörelaterade och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsrisker och möjligheter i investeringsprocessen genom att vid varje investeringsbeslut under år 2025 ha beaktat relevanta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Våra hållbarhetsindikatorer är valda utifrån Agenda 2030 och de globala målen för en hållbar utveckling. Indikatorerna är utformade så det går att mäta de framsteg som görs för att nå dessa mål. Mål 5.5 Säkerställ fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande. Fondbolaget investerar helt utifrån denna policy, de företag som har flest kvinnor i ledande ställning inom sin bransch är de företag fonden investerar i, givet att de inte orsakar betydande skada på övriga hållbarhetsmål. Detta innebär att investeringspolicyn utgår ifrån detta hållbarhetsmål. Detta föranleder det redovisade resultatet om 100% gällande hållbara investeringar med ett socialt mål då detta är premissen för fonden.

Vi säkerställer att vi lever upp till detta genom följande indikatorer/mätpunkter:

- Andel av bolagen som har en kvinnlig vd
- Andel av bolagen som har en kvinnlig styrelseordförande
- Andel kvinnor i bolagens styrelser
- Andel kvinnor i bolagens ledning
- Andel kvinnor i bolagens operativa ledning

Fonden investerar i de bolag, i respektive bransch, som får högst poäng utifrån dessa parametrar som samtidigt inte orsakar betydande skada på övriga hållbarhetsmål. Då fonden investerar i svenska börsbolag har vi valt att jämföra oss med samtliga bolag på Stockholmsbörsen. För utgången att 2025 så det ut på följande sätt:

	Q30	Stockholmsbörsen
VD Kvinna	37%	11%
Ordförande kvinna	30%	9%
Styrelsen % kvinnor	44%	35%
Ledning % kvinnor	44%	30%
Operativ ledning % kvinnor	34%	21%

Förutom fondens övergripande mål som är jämställdhet genom att premiera kvinnligt ledarskap så främjar fonden även andra hållbarhetsområden.

- Exponering mot bolag som bryter mot UN Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s deklARATIONER om mänskliga rättigheter samt ILO:s konventioner om arbetsrättsliga villkor.
Resultat: fonden investerade inte i några bolag under 2025 som bröt mot detta.
- Exponering mot bolag verksamma inom kontroversiella vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, pornografi eller kommersiell spelverksamhet.
Resultat: fonden investerade inte i några bolag under 2025 som bröt mot detta.
- Exponering mot bolag verksamma inom produktion av fossila bränslen.
Resultat: fonden investerade inte i några bolag under 2025 som bröt mot detta.

Fonden mäter även andelen företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (SBT) i enlighet med SBTi och under 2025 hade 53% av fondens innehav satt ett vetenskapligt baserat mål i som blivit godkända av SBTi.

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

Resultatet är samma som föregående år – 100 % av fonden gjorde hållbara investeringar med det sociala målet att investera utifrån kvinnligt ledarskap. Tittar vi på det valda indikatorerna så har dessa mätpunkter konkretiserat och förtydligats under



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

Document ID:
26CFD9EBOC3A49B9980AFAC8F1305BB0

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

2025 för denna bilaga samt den för fonden tillhörande bilaga III. Vi har dock sedan fondens start arbetat utifrån flertalet av dessa parametrar. För 2023 och 2024 ser det ut på följande vis:

	Q30 2024	Q30 2023	Q30 2022
VD Kvinna	27%	30%	34%
Ordförande kvinna	27%	23%	26%
Styrelsen % kvinnor	44%	42%	41%
Ledning % kvinnor	40%	44%	44%
Operativ ledning % kvinnor	31%		

Fonden har sedan dess start aldrig brutit mot sina exkluderingsregler. Har ett innehav flaggats upp har det sålts av så fort vi fått vetskap om problemet.

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.



Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?

Fondens arbetar aktivt med att begränsa ESG-riskerna i fonden. Alla investeringar har genomgått en screening på detta område och fonden har begränsat sitt ägande i bolag med hög ESG-risk i förhållande till andra i sin bransch till förmån för bolag som är bättre på detta område.

Exkluderingskriterier: För att fondens investeringar inte ska innebära en betydande skada för något mål för hållbar investering avstår fonden från att investera verksamheter som vi bedömer är skadliga för miljön och den biologiska mångfalden likväl exkluderar vi bolag vars verksamheter vi anser skada sociala egenskaper.

Fonden har även säkerställt att bolag fonden investerar i följer praxis för god bolagsstyrning genom att exkludera bolag som inte respekterar internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och mångfald samt exkludering av bolag involverade i kontroversiella aktiviteter. Se tabell.

Exkluderingskriterier

	Produktion	Distribution	Services
Kontroversiella Vapen	0%	0%	0%
Kärnvapen	0%	0%	0%
Vapen/krigsmateriel	5%	5%	5%
Tobak	5%	5%	50%
Cannabis	5%	5%	50%
Alkohol	5%	5%	50%
Pornografiskt material	5%	5%	50%
Kommersiell spelverksamhet	5%	5%	50%

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

Internationella normer: Investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer

Under året har fonden inte investerat i något bolag som skulle göra att vi brutit mot dessa satta mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för de negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer beaktades dels redan när fonden tar ställning till en potentiell investering pga fondens valda exkluderingsregler. Fonden exkluderar bolag som är verksamma inom produktion (extrahering och raffinering) av fossila bränslen vilket är kopplat till PAI 4. Fondbolaget exkluderar bolag som inte lever upp till FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag vilket är kopplat till PAI 10 och PAI 11. Fonden har en nolltolerans och därmed helt exkluderar bolag som är involverade i kontroversiella vapen vilket är kopplat till PAI 14.

PAI 13: Jämnare könsfördelning i styrelserna. Fondens mål är att investera i bolag som har jämnare könsfördelning inte bara i sin styrelse utan fonden investerar även utifrån om vd och styrelseordförande är kvinna, hur ledningsgruppens könsfördelning ser ut m.m.



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

Document ID:
26CFD9EBOC3A49B9980AFAC8F1305BB0

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.

Stämde de hållbara investeringarna överens med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Fonden investerade under mätperioden endast i företag som efterlevde OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Riktlinjerna respektive principerna anger hur globala företag bör bete sig när det gäller sysselsättning, arbetsmiljö, mänskliga rättigheter, facklig organisering, beskattning och företagskultur som är ämnad att bekämpa bl.a. brott mot mänskliga rättigheter, korruption och mutor. Fondens efterlevnad av överenskommelsen och riktlinjerna säkerställdes genom dagliga kontroller med hjälp av data från extern dataleverantör.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för de negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer beaktades när fonden tar ställning till en potentiell investering pga fondens valda exkluderar. Fonden exkluderar bolag som är verksamma inom produktion (extrahering och raffinering) av fossila bränslen vilket är kopplat till PAI 4. Fondbolaget exkluderar bolag som inte lever upp till FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag vilket är kopplat till PAI 10 och PAI 11. Fonden har en nolltolerans och därmed helt exkluderar bolag som är involverade i kontroversiella vapen vilket är kopplat till PAI 14.

Mer information finns tillgänglig på vår hemsida: indecapfonder.se/hallbarhet



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	Vikt	Land
Swedbank A	Financials	4,03%	Sverige
Axfood	Consumer Staples	3,91%	Sverige
Avanza Bank Holding	Financials	3,88%	Sverige
Industrivärden C	Financials	3,79%	Sverige
Nordnet	Financials	3,74%	Sverige
Handelsbanken A	Financials	3,63%	Sverige
Sandvik	Industrials	3,63%	Sverige
Svedbergs B	Industrials	3,58%	Sverige
NCC B	Industrials	3,51%	Sverige
Enity	Financials	3,50%	Sverige

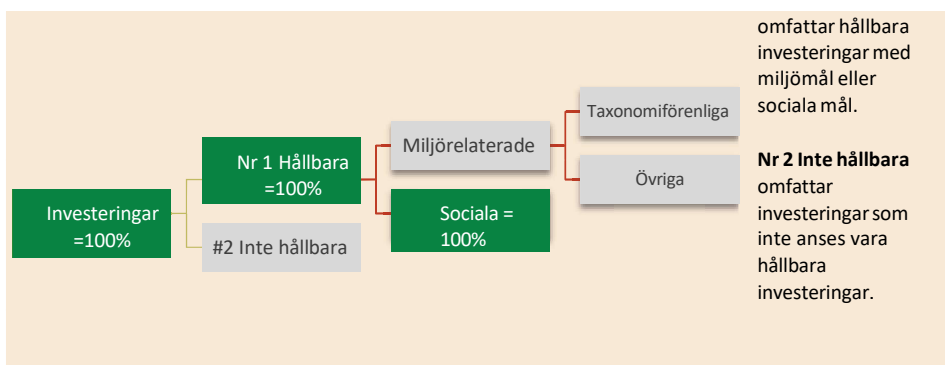


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Under 2025 var 100% av fondens investeringar hållbarhetsrelaterade utifrån fondens uttalade sociala mål.

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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

Document ID:
26CFD9EBOC3A49B9980AFAC8F1305BB0

Taxonomiförenliga verksamheter 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 investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Industrivaror och -tjänster: 42%, Finans: 26%, Hälsovård: 12%, Informationsteknik: 7%, Sällanköpsvaror och -tjänster: 4%, Kommunikationservice: 3, Fastigheter: 3%, Material: 3%,

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

Enligt dataleverantörens siffror avseende fonden är 4,5% av fondens investeringars omsättning vid årsskiftet 2025/2026 förenliga med ett EU-taxomin.

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

Ja,

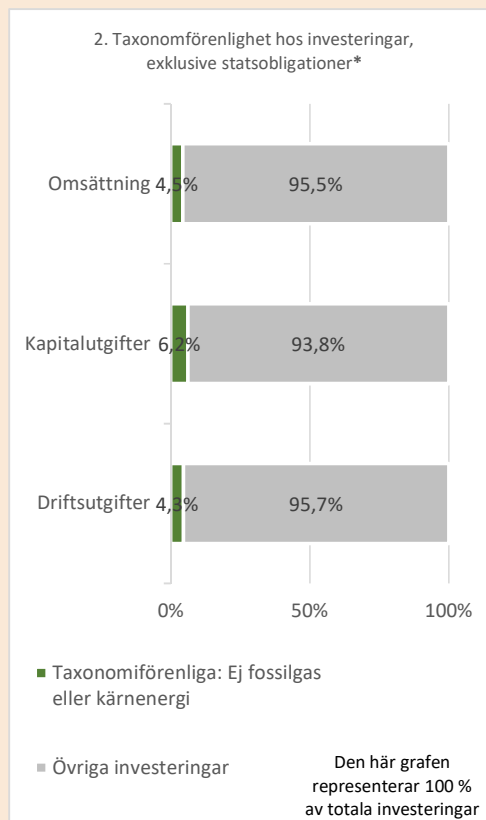
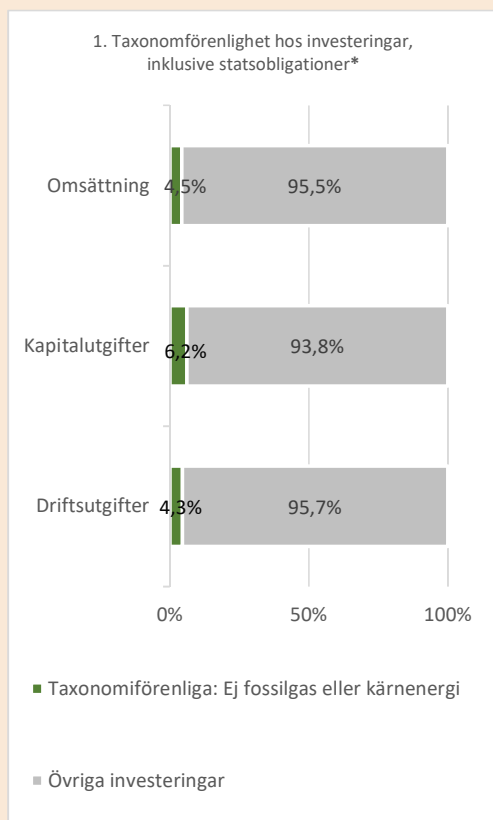
I fossilgas

I kärnenergi

Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxomin. 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-taxomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxomin 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:
26CFD9EBOC3A49B9980AFAC8F1305BB0

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

● **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: 0,1%, kapitalutgifter: 0,2%, driftsutgifter: 0,0%.

Möjliggörande verksamhet: omsättning: 1,7%, kapitalutgifter: 0,8%, driftsutgifter: 1,0%.

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

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



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

Fondens hållbarhetsmål är ett socialt sådant och gör därför inga utfästelser gällande miljömål.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Våra hållbarhetsindikatorer är valda utifrån Agenda 2030 och de globala målen för en hållbar utveckling. Mål 5.5: Säkerställ fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande. Indikator: Fondbolaget investerar helt utifrån denna policy, de företag som har flest kvinnor i ledande ställning inom sin kategori är de företag fonden investerar i. Detta innebär att investeringspolicyn utgår ifrån detta hållbarhetsmål. Detta föranleder det redovisade resultatet om 100% gällande hållbara investeringar med ett socialt mål då detta är premissen för fonden.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilka investeringar inkluderades i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden hade vid årets utgång en kassa på 0,8% som inte är investerad utifrån fondens hållbarhetsmål. Kassen användes för att hantera utflöden av kapital och är därför nödvändig för fonden. Kassen bör inte ses som en investering och givet det resonemanget finns det inga investeringar för denna fond som inkluderas i kategorin "inte hållbara".



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

Det är viktigt för oss som fondbolag att vara aktiva ägare och en del av det arbetet är att vara delaktig och rösta på bolagsstämmor. Fondens ambition är att rösta i bolagsstämmorna för fondens största innehav.

Fonden arbetar med att hållbarhet ska genomsyras av bolagsstyrningen i de bolag fonden investerar. Detta främjas genom att fondbolaget på bolagsstämmor endast röstar för ersättningsprogram som inkluderar hållbarhetskriterier. Under år 2025 röstade fonden endast för ersättningsprogram som inkluderade mätbara och transparenta hållbarhetskriterier samt röstade emot de som inte inkluderade dessa former av kriterier.



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

Document ID:
26CFD9EB0C3A49B9980AFAC8F1305BB0

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 fastställda principer för bolagsstyrning och organisation.

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

Styrelse

Ola Evensson, Ordförande

Jenny Emerén

Cecilia Jeffner

Mikael Bohman

Företagsledning

Johan Svedin, VD

Jan Berglund, vice VD

Revisor

KPMG AB

Förvaltande fonder

	Tillstånd	Start
Indecap Sverige	2003-09-17	2003-10-31
Indecap Guide Sverige Offensiv	2021-07-02	2021-07-30
Indecap Guide Global	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Global Offensiv	2021-07-09	2021-09-30
Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Företagsobligation	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide 1	2015-07-15	2016-06-20
Indecap Guide 2	2015-07-15	2016-06-20
Indecap Guide Q30	2017-08-02	2017-10-04
Indecap Teknologi	2025-08-22	2025-10-21

Information om ersättningar

Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats

Fondbolaget har haft 17 anställda som under hela eller delar av året 2025 erhållit lön från bolaget. Fondbolaget har en ersättningspolicy som syftar till att främja en sund och effektiv riskhantering och motverka ett överdrivet risktagande. Information om sambandet mellan resultat och ersättning Fondbolagets framgång är starkt relaterat till resultatet i de fonder fondbolaget förvaltar. Ersättningspolicyn ska därför stimulera fondförvaltarna till insatser som bidrar till att fonderna uppvisar en god riskjusterad avkastning över tid. Ersättningspolicyn ska vidare främja en sund och effektiv riskhantering och tjäna fondbolagets långsiktiga intressen. Policyn är utformad för att överensstämma med affärsstrategi, mål, värderingar och intressen för fondbolaget och de förvaltade fonderna. Styrelsens ersättningspolicy syftar vidare till att åstadkomma en god balans mellan fast och rörlig ersättning. Den fasta ersättningen ska vara marknadsmässig samt tillräcklig så att den rörliga ersättningen ska kunna bestämmas till noll. De rörliga ersättningarna är baserat på de anställdas fasta löner och kan som mest uppgå till 67 procent av den fasta ersättningen. VD har ingen rörlig ersättning.

Fondbolaget har gjort följande kategoriseringar av de anställda i fondbolaget:

Risntagare: VD, CIO, fondförvaltare har bedömts kunna väsentligen påverka fondbolagets risknivå och anses därmed som risntagare.

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

Särskilt reglerad personal: Särskilt reglerad personal utgörs av risntagare samt ansvarig för riskfunktionen. Internrevisionen och funktionen för Regelefterlevnad är utlagda på extern uppdragstagare och ingår därför inte som särskilt reglerad personal. Anställd som inte har någon väsentlig påverkan på fondbolagets riskprofil eller riskprofilen för de förvaltande fonderna ska dock ej anses vara särskilt reglerad personal. För särskilt reglerad personal använder fondbolaget ett system med uppskjuten utbetalning. För särskilt reglerad personal som erhåller rörlig ersättning utbetalas 40 procent direkt. Utbetalning görs i början av året efter intjänandeåret. Resterande belopp (dvs. 60 procent) placeras i fonder under minst fyra år. På så sätt uppnås en överensstämmelse med fondernas rekommenderade placeringshorisont på fem år och fondbolagets fleråriga resultatbedömning genom att den rörliga ersättningens faktiska utbetalning sker under fem kalenderår. Inför varje utbetalning tas det i beaktande om det är försvarbart med hänsyn till fondbolagets finansiella situation och motiverat med hänsyn till avdelningens, enhetens eller fondens resultat samt den anställdes resultat får det beslutas om slutlig utbetalning av uppskjuten ersättning med en fjärdedel under vardera av följande år, förutsatt att den anställda kvarstår i tjänst. Delutbetalning görs således även en kvalitativ och/eller kvantitativ bedömning enligt ovan. Första delutbetalning får dock inte göras förrän ett år förflutit sedan den rörliga ersättningen beslutades. Styrelsen fastställer ersättningspolicyn och är ansvarig för att den tillämpas och följs upp. En kontrollfunktion ska årligen granska att fondbolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyn. Kontrollfunktionen ska skriftligen rapportera resultatet av granskningen till styrelsen i samband med att årsredovisningen fastställs. För 2025 har granskningen utförts av fondbolagets funktion för regelefterlevnad. Slutsatsen av funktionens granskning är att det inte kommit fram omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicyn och är i överensstämmelse med Finansinspektionens föreskrifter.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	
Belopp i kr	2025
Särskilt reglerad personal (7 personer)	8 165 183
Rörlig ersättning särskilt reglerad personal	546 774
Övriga anställda	3 316 462
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 Q30 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:
26CFD9EB0C3A49B9980AFAC8F1305BB0

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Indecap Guide Q30, org.nr 515602-9299

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 Q30 för år 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 8-13.

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 Q30s 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 8-13.

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 8-13. 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 8-13 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:
26CFD9EB0C3A49B9980AFAC8F1305BB0