

Indecap Guide Sverige

Årsberättelse 2020

Avseende perioden 2020-01-01 - 2020-12-31

Indecap Fonder AB

556971-7340



Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Finansiella instrument	4
Räkenskaper	6
Hållbarhet	7
Bolagsinformation	8
Redovsiningsprinciper	9
Styrelsens underskrift	10
Revisionsberättelse	11
Indecap Fonders Styrelse	13

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktiv Sverigefond som placerar i huvudsak i noterade bolag på den svenska aktiemarknaden. Fonden har en långsiktig placeringshorisont med en investeringsstrategi där fonden drar nytta av olika förvaltares kompetens och därmed olika förvaltningsstilar som kompletterar varandra vilket ger en god riskspridning mellan bolag och sektorer. Fonden är övertid fullinvesterad men likvida medel kan uppgå till 10 procent. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Målsättningen är att fonden ska uppvisa en god riskjusterad avkastning relativt jämförbara produkter samt utvecklas bättre än MSCI Sweden (Net TR).

Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2003-10-31

Periodens resultat

Guide Aktiefond Sverige andelsklass A steg under året med 10,3 procent vilket var 1,6 procentenheter bättre än jämförelseindex som avkastade 8,7 procent. Guide Aktiefond Sverige andelsklass C steg under året med 9,0 procent. Mycket bra värdepappersval inom konsument- och industrisektorn gav positiva bidrag. Gynnsamt var även att medelstora bolag på Stockholmsbörsen gick starkare än de större bolagen.

Omsättningshastigheten uppgick till 0,5 ggr under året.

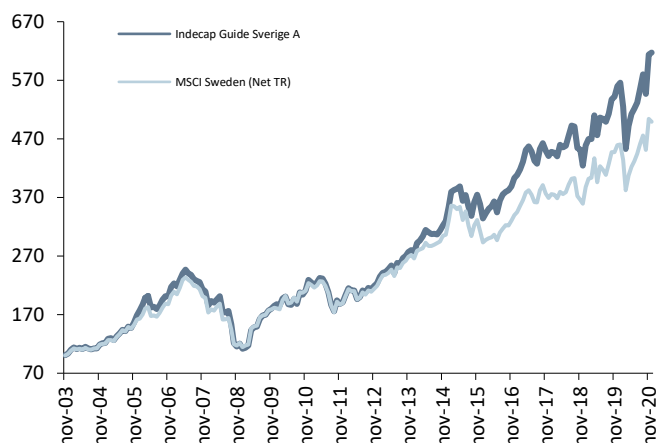
Fondförmögenheten har under året ökat från 768,6 mkr vid årets början till 811,8 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till -23,9 mkr och summan av årets resultat var 67,0 mkr.

Den svenska aktiemarknaden uppvisar i ett historiskt perspektiv hög volatilitet under året vilket ger fonden en relativt sett hög marknadsrisk. Fondens absoluta risk under de senaste 24 månaderna uppgick till 20,0 procent vilket är 0,7 procentenheter högre än jämförelseindex som ligger på 19,3 procent. Den aktiva risken har uppgått till 4,1 procent.

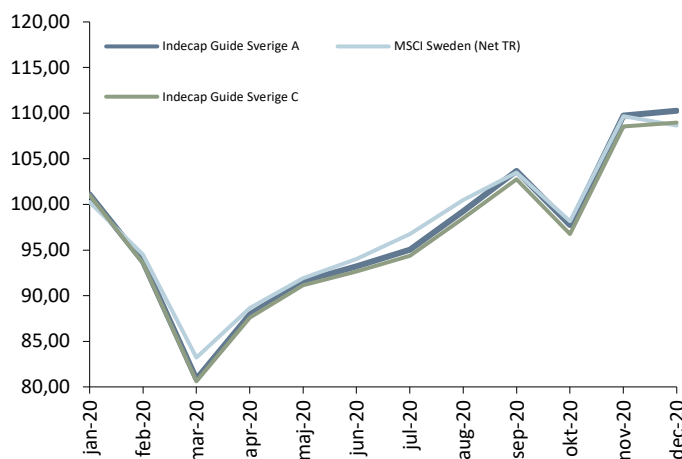
På Stockholmsbörsen steg index för de 32 största bolagen med 8,7 procent. Index för småbolag noterade en uppgång på 23,0 procent under året. På sektornivå återfanns de största uppgångarna inom kraftförsörjning- och basmetallsektorn som steg med 22,6 respektive 16,9 procent. Därefter följde teknologisektorn som steg 11,7 procent. Sämsta sektor var finans som föll 9,7 procent tätt följd av konsument service som tappade 8,3 procent.

Trots Coronapandemins framfart slutade den amerikanska aktiemarknaden 2020 på all time high. Det globala aktiemarknadsindexet steg 1,7 procent, men utvecklingen bland de olika länderna var oerhört varierande. Den svenska- och den amerikanska aktiemarknaden tillhörde de starkaste med uppgångar på 8,7 respektive 5,9 procent. I Europa återfanns några av de svagaste aktiemarknaderna som till exempel Storbritannien och Spanien där index föll med 21,5 respektive 17,5 procent. Även de franska- och tyska börserna upplevde nedgångar som uppgick till -8,7 respektive -2,1 procent. På tillväxtmarknaderna var spridningen stor. De råvaruberoende länderna som Brasilien och Ryssland föll med 30,6 respektive 27,3 procent medan den kinesiska aktiemarknaden steg 11,7 procent (allt uttryckt i svenska kronor).

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - helår 2020



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20201231	20191231
Totalrisk	19,98	14,22
Aktiv risk	4,11	3,21
Totalrisk för jämförelseindex	19,31	15,29
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	20,58	12,67
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	11,46	11,17

Risk- och avkastningsmått avser A-klassen

Fondens utveckling (10 år)

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Totalt NAV (tkr)	811 770	768 621	628 445	175 474	292 045	201 860	92 574	78 916	58 881	62 889
Klass A										
NAV/Andel (kr)	285,89	259,30	196,66	204,25	186,77	166,22	152,69	133,61	106,45	138,27
Utestående andelar(st)	171 249	81 177	59 652	360 662	969 545	1 136 323	606 274	590 644	553 133	454 836
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	4,31	-	48,86	6,63
Avkastning (%)	10,25%	31,85%	-3,72%	9,36%	12,36%	8,86%	17,69%	25,51%	16,87%	-16,75%
Klass C**										
NAV/Andel (kr)	191,46	175,74	134,81	140,17	128,83	114,88	106,37			
Utestående andelar(st)	3 984 269	4 253 805	4 574 572	726 311	861 377	112 957	2 817			
Avkastning (%)	8,95%	30,36%	-3,82%	8,80%	12,14%	8,00%	6,37%			
MSCI Sverige (%)*	8,66%	27,96%	-6,53%	8,68%	8,42%	2,29%	12,69%	24,93%	15,53%	-15,28%

Antal andelar avrundade till heltal. *Jämförelseindex byttes 2014-05-15 (tidigare MMSF Fondindex). **Andelsklass C startade 2014-05-15.

Finansiella instrument

Tillgångar per 2020-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FONDFMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Dagligvaror				
BHG Group	SEK	62 813	11 231	1,4
Fenix Outdoor International B	SEK	5 247	5 383	0,7
Hennes Mauritz B	SEK	204 191	35 121	4,3
JM	SEK	21 186	6 157	0,8
Summa Dagligvaror			57 892	7,1
Fastigheter				
Annehem Fastigheter B	SEK	11 336	359	0,0
Atrium Ljungberg B	SEK	66 841	11 550	1,4
Balder B	SEK	15 212	6 524	0,8
Corem Property Group B	SEK	100	02	0,0
Diös Fastigheter	SEK	104 631	8 036	1,0
Wihlborgs Fastigheter	SEK	27 392	5 078	0,6
Summa Fastigheter			31 549	3,9
Finans				
Handelsbanken A	SEK	323 638	26 732	3,3
Investor B	SEK	63 946	38 316	4,7
Kinnevik B	SEK	46 773	19 434	2,4
Nordea Bank ABP	SEK	349 119	23 468	2,9
Resurs Holding	SEK	81 961	3 688	0,5
SEB A	SEK	305 182	25 788	3,2
Summa Finans			137 427	16,9
Hälsovård				
AstraZeneca	SEK	6 435	5 331	0,7
Elekta B	SEK	37 638	4 157	0,5
Getinge B	SEK	70 101	13 466	1,7
Medicover B	SEK	32 868	5 390	0,7
Novo Nordisk B	DKK	40 376	23 255	2,9
Summa Hälsovård			51 600	6,4
Industri				
ABB Ltd	SEK	106 959	24 494	3,0
Assa Abloy B	SEK	91 099	18 448	2,3
Atlas Copco B	SEK	77 636	28 593	3,5
Beijer Ref	SEK	13 263	4 992	0,6
Epiroc B	SEK	53 874	7 488	0,9
Lifco B	SEK	20 192	15 931	2,0
Mycronic	SEK	30 932	7 591	0,9
NCC B	SEK	55 438	8 316	1,0
Nolato B	SEK	18 405	15 313	1,9
Nordic Waterproofing Holding	SEK	57 323	9 401	1,2
Peab B	SEK	56 682	5 082	0,6
Sandvik	SEK	192 104	38 671	4,8
Securitas B	SEK	70 963	9 420	1,2
Skanska B	SEK	122 869	25 766	3,2
SKF B	SEK	111 668	23 830	2,9
Traton SE	SEK	70 886	16 555	2,0
Trelleborg B	SEK	37 065	6 764	0,8
Trox Group	SEK	17 321	3 329	0,4
Volvo B	SEK	305 733	59 251	7,3
Summa Industri			329 235	40,6
Råvaror				
Boliden	SEK	41 448	12 078	1,5
Gränges	SEK	3 218	322	0,0
Hexpol B	SEK	173 482	15 266	1,9

Finansiella instrument

Tillgångar per 2020-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FONDFMH
Holmen B	SEK	71 964	28 325	3,5
SCA B	SEK	50 369	7 218	0,9
Summa Råvaror			63 210	7,8
Sällanköpsvaror				
AAK	SEK	73 989	12 282	1,5
Dometic Group WI	SEK	138 071	15 043	1,9
Duni	SEK	46 726	5 037	0,6
Electrolux B	SEK	65 676	12 567	1,5
Electrolux Professional B	SEK	130 217	6 066	0,7
Essity B	SEK	91 861	24 297	3,0
Midsona B	SEK	51 494	4 006	0,5
Scandi Standard	SEK	45 991	3 164	0,4
Summa Sällanköpsvaror			82 462	10,2
Telekommunikation				
Hexagon B	SEK	15 509	11 629	1,4
Ericsson LM B	SEK	181 798	17 751	2,2
Tele2 B	SEK	27 905	3 030	0,4
Telia Company	SEK	313 214	10 637	1,3
Summa Telekommunikation			43 047	5,3
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			796 422	98,1
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				1,9
Likvida medel			16 398	2,0
Övriga tillgångar och skulder netto			-1 049	-0,1
FONDFÖRMÖGENHET			811 770	100
Använd valutakurs DKK 201231			1,3500	
Fonden har ej ställt några säkerheter.				
Antal andelar är avrundade till heltal.				

Räkenskaper

Kostnadsmått

Insättningsavgift: Ingen

Utagsavgift: Ingen

Omsättningshastighet: 0,46 ggr

Andelsklass A

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,1% av den genomsnittliga fondförmögenheten + 20% av överavkastningen jämfört med indexutvecklingen de dagar fonden ackumulerat går bättre än sitt jämförelseindex.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,11%

TER: 0,11%

Andelsklass C

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 1,3% av den genomsnittliga fondförmögenheten

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,31%

TER: 1,31%

Förvaltningavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	19,32 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	249,59 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	1,47 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	19,00 kr

Resultaträkning (tkr)

	20200101- 20201231	20190101- 20191231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	66 863	166 883
Utdelningar	9 375	27 911
Valutavinster och -förluster netto	-84	97
Övriga finansiella intäkter	-	-
Övriga intäkter	-	2
Summa intäkter och värdeförändring	76 154	194 893
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-9 083	-9 049
Ersättning till förvaringsinstitut	-16	-19
Räntekostnader	-33	-64
Övriga kostnader	-1	-
Summa kostnader	-9 133	-9 142
Periodens resultat	67 021	185 751

Balansräkning (tkr)

	20201231	20191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	796 422	750 599
Fondandelar	-	-
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	<i>796 422</i>	<i>750 599</i>
Bank och övriga likvida medel	16 397	18 786
Förutbet kostnader och uppl intäkter	-	79
Summa tillgångar	812 819	769 464
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	-1 049	843
Summa Skulder	-1 049	843
Fondförmögenhet	811 770	768 621

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	2020	2019
Realisationsvinster/förluster	34 167	37 072
Orealiserade vinster/förluster	32 696	129 811
Summa	66 863	166 883
Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	2020	2019
Fondfmh vid periodens början	768 621	628 445
Andelsutgivning	35 433	15 861
Andelsinlösen	-59 305	-61 436
Resultat enligt resultaträkningen	67 021	185 751
Fondfmh vid periodens slut	811 770	768 621

Hållbarhet

	Indecap Guide Sverige
HÅLLBARHETSINFORMATION	
Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden	X
Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden	-
HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN	
Miljöaspekter	X
Sociala aspekter	X
Bolagsstyrningsaspekter	X
Andra hållbarhetsaspekter	-
METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET	
Fonden väljer in:	
Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag	-
Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor	X
Övrigt	
Annan metod som fonden tillämpar för att välja in	-
Fonden väljer bort:	
Produkter och tjänster	
Klusterbomber, personminor	X
Kemiska och biologiska vapen	X
Kärnvapen	X
Vapen och/eller krigsmateriel (produktion)	X
Alkohol (produktion)	X
Tobak (produktion)	X
Kommersiell spelverksamhet (produktion)	X
Pornografi (produktion)	X
Fossila bränslen dvs olja, gas, kol (produktion)	X
Uran	-
Genetiskt modifierade organismer	-
Övrigt	-
Internationella normer	
Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer.	-
Fonden investerar inte i bolag där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.	X
Länder	
Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/ räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.	-
Övrigt	
Fondbolaget påverkar:	
Bolagspåverkan i egen regi	X
Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare	X
Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter	-
Röstar på bolagsstämmor	X
Deltar i valberedningar	-
Annan bolagspåverkan	-

Bolagsinformation

Indecap Fonder AB

Indecap Fonder AB ägs till 100 % av Indecap Holding AB. Indecap Holding AB ägs till 15,9 % av personal i Indecap genom företag och till 84,1% av sparbanker.

Styrelse

Helene Willberg, Ordförande
Peter Bredelius
Cecilia Jeffner

Företagsledning

Johan Svedin, VD
Jan Berglund, vice VD

Revisor

KPMG AB

Förvaltande fonder

	Tillstånd	Start
Indecap Guide Sverige	2003-09-17	2003-10-31
Indecap Guide Global	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Företagsobligation	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Avkastningsfond	2008-09-12	2008-10-31
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

Information om ersättningar

Bolaget har 9 anställda och har en ersättningspolicy som syftar till att främja en sund och effektiv riskhantering och motverka ett överdrivet risktagande i Bolaget. Ersättningspolicyen ska på motsvarande sätt främja en sund och effektiv riskhantering för de av Bolaget förvaldade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Policyen, som innehåller principer och grunder för hur både fasta och rörliga ersättningar fastställs och betalas ut samt hur detta följs upp och kontrolleras, omfattar alla anställda i fondbolaget. Ersättningspolicyen ska ses som en del i arbetet med att identifiera, mäta, styra, rapportera och kontrollera risker. Som ett led i detta arbete har Bolaget utfört en riskanalys. Policyen är utformad för att överensstämma med affärsstrategi, mål, värderingar och intressen för fondbolaget och de förvaldade fonderna och fondandelsägarna.

Bolaget har gjort följande kategoriseringar av de anställda i Bolaget:

Rishtagare VD /förvaltare har bedömts kunna väsentligen påverka Bolagets risknivå och anses därmed som rishtagare.

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

Särskilt reglerad personal Särskilt reglerad personal definieras som den verkställande ledningen, samt; ansvarig för intern revision (för närvarande utlagd på extern uppdragstagare) Anställd som inte har någon väsentlig påverkan på fondbolagets riskprofil eller riskprofilen för de förvaldade fonderna ska dock ej anses vara särskilt reglerad personal För särskilt reglerad personal använder Bolaget 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 (d v s 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. För rörlig ersättning överstigande ett visst fastställt belopp ska dock uppskjutande normalt sett ske under fem år. Inför varje utbetalning tas det i beaktande om det är försvarbart med hänsyn till Bolagets finansiella situation och motiverat med hänsyn till avdelningens, enhetens eller fondens resultat samt den anställdes resultat får det beslutas om slutlig utbetalning av uppskjuten ersättning med en fjärdedel under vardera av följande år, förutsatt att den anställda kvarstår i tjänst. Delutbetalning görs således även en kvalitativ och/eller kvantitativ bedömning enligt ovan. Första delutbetalning får dock inte göras förrän ett år förflutit sedan den rörliga ersättningen beslutades. Styrelsen fastställer ersättningspolicyen och är ansvarig för att den tillämpas och följs upp. En kontrollfunktion ska årligen granska att Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Kontrollfunktionen ska skriftligen rapportera resultatet av granskningen till styrelsen i samband med att årsredovisningen fastställs. För 2018 har granskningen utförts av Bolagets funktion compliancefunktion och riskfunktion. Slutsatsen av funktionens granskning är att det inte kommit fram omständigheter som ger anledning att anse att Bolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicyen och är i överensstämmelse med Finansinspektionens föreskrifter. Slutsatsen av den oberoende bedömningen är att det inte är nödvändigt att göra någon justering av ersättningspolicyen eller ersättningssystemet.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader		
Belopp i kr	2020	2019
Ledande befattningshavare	931 225	917 660
Rörlig ersättning ledande befattningshavare	-	-
Övriga anställda	5 359 328	3 567 481
Summa	6 290 553	4 485 141
Sociala kostnader	2 897 774	2 190 845
(varav pensionskostnader)	985 445	822 428
Övriga personalkostnader	110 376	100 753

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. Avseende fondens innehav i underliggande fonder värderas till respektive fonds senast kända kurs.

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 värdepappersbolagets bedömning är missvisande, får värdering ske på objektiva grunder.

De marknadskommentarer som ges i rapporten ger uttryck för Indecaps marknadsuppfattning under 2020.

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 avser 20201231. Den kan variera från år till år. Avgiften utgör fondens förvaltningsavgift, skatter samt avgifter för underliggande fonder. Kostnaderna minskar fondens potentiella avkastning.

Styrelsens underskrift

Styrelsen avger årsberättelse för Guide Sverige för räkenskapsåret 2020.

Stockholm den

Helen Willberg (Ordförande)

Peter Bredelius

Cecilia Jeffner

Johan Svedin (VD)

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Indecap Guide Sverige, org.nr 515601-9647

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 Sverige för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 7. Indecap Guide Sveriges årsberättelse ingår på sidorna 3-12 i detta dokument.

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 Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 7.

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 revisorssed 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 1–2, 7 samt 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, förfälskning, 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 sidan 7 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 den

KPMG AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor

Indecap Fonders Styrelse

Helene Willberg, Ordförande



Helene har över 25 års erfarenhet av att tillhandahålla rådgivning bl a avseende företagstransaktioner och bolagsstyrning samt revisionstjänster till multinationella företag. Hon är civilekonom och har en bakgrund som auktoriserad revisor och fd vd för KPMG i Sverige. Helene har flera olika styrelseuppdrag bland annat sitter hon i styrelsen för Thule Group AB, Footway Group AB, Infrea AB och Nordic Paper Holding AB.

Peter Bredelius, Ledamot



Peter är jurkand sedan 1988 och var under 25 år verksam som advokat och delägare vid Advokatfirman Lindahl. Han har under sin advokatverksamhet i stor omfattning arbetat med institutioner och bolag i den finansiella sektorn. Idag bedriver Patrik egen konsultverksamhet inom affärs- och bolagsjuridik samman med styrelseuppdrag. Patrik är anlitad som jurist för Indecap-gruppen.

Cecilia Jeffner, Ledamot



Cecilia är civilekonom och vd för Bergslagens Sparbank sedan 2014. Hon har arbetat i banken i olika roller sedan 1997. Cecilia har flera olika styrelseuppdrag bland annat sitter hon i styrelsen för Svealands Risk och Compliance AB och Nyföretagarcentrum Bergslagen.