

# Indecap Guide 2

## Årsberättelse 2021

Avseende perioden 2021-01-01 - 2021-12-31

Indecap Fonder AB

556971-7340



## Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Finansiella instrument	5
Räkenskaper	11
Hållbarhet	12
Bolagsinformation	15
Redovisningsprinciper	16
Styrelsens underskrift	17
Revisionsberättelse	18

# Förvaltningsberättelse

## Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktiv förvaltd aktiefond som placerar i huvudsak i noterade bolag på den svenska- och globala aktiemarknaden samt tillväxtmarknader. 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, sektorer samt geografiska marknader. Fonden är över tid 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 jämförelseindex som består av 50 % MSCI Sweden (Net TR), 30 % MSCI World (Net TR) samt 20 % MSCI Emerging Markets (Net TR).

Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2016-06-20

## Periodens resultat

Guide 2 andelsklass B steg under året med 22,2 procent och Guide 2 andelsklass C steg under året med 21,4 procent samtidigt som jämförelseindex avkastade 28,8 procent. För såväl den globala aktiedelen som för den svenska aktiedelen kom negativa bidrag från det faktum att fonden generellt haft en övervikt mot värdeorienterade bolag där man i större utsträckning kräver en koppling mellan bolagens vinst och dess värdering. Fonden har därmed aktivt valt bort vissa större och medelstora bolag, där de bedömt att värderingarna inte är rimliga. Detta i kombination med en generell övervikt i europeiska aktier relativt amerikanska aktier har även bidragit negativt till fondens avkastning relativt jämförelseindex. Inom tillväxtmarknadsaktier härstammar mycket av underavkastningen från en undervikt av den indiska aktiemarknaden till förmån för den kinesiska.

Omsättningshastigheten under perioden uppgick till 1,1 ggr per år.

Fondförmögenheten har under året ökat från 21 449,4 mkr vid årets start till 26 239,8 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till 216,4 mkr och värdeförändringen var 4 574,0 mkr.

Fonden exponeras för marknadsrisk på alla placeringar och för valutarisk på de aktierelaterade. Marknadsrisken i fondens aktiedel kan variera i storlek, högst risk utgörs av tillväxtmarknadsplaceringar och lägst av placeringar i globala aktier. Den absoluta risken har under de senaste 24 månaderna uppgått till 15,2 procent vilket är 0,3 procentenhet lägre än jämförelseindex som ligger på 15,5 procent. Fondens aktiva risk uppgick under samma period till 3,1 procent.

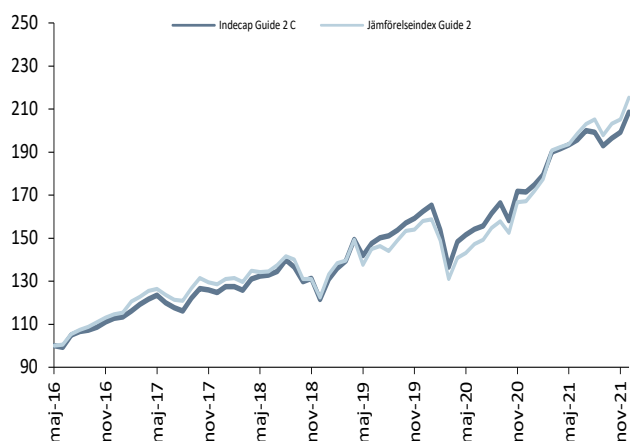
Året har präglats av den ekonomiska återhämtningen världen genomgått sedan nedstängningarna inleddes under våren 2020. Global BNP beräknas ha stigit med cirka 6 procent. Marknaden har gynnats av extrema stimulanser i kombination av en gradvis normalisering av efterfrågan. Under årets andra hälft har nyhetsflödet dominerats av statistik relaterad till störningar i olika leveranskedjor, fortsatt komponentbrist, stigande energipriser och därmed en tilltagande inflationsoro och de muterade coronaviruset och potentiella nya nedstängningar av länder. Flera av de inflationsdrivande faktorerna har bekräftats i många av bolagsrapporterna som presenterades för det fjärde kvartalet. Den globala aktiemarknaden har stigit i 19 av de 21 senaste månaderna samtidigt som värderingen är fortsatt hög och ligger klart över ett historiskt genomsnitt.

Det globala aktiemarknadsindexet steg 34,3 procent under året. Den amerikanska aktiemarknaden tillhörde den starkaste bland de utvecklade länderna och steg med 39,4 procent medan den europeiska marknaden slutade på 28,2 procent. Den svenska aktiemarknaden gick starkt och steg med 34,3 procent. De franska- och tyska börserna steg med 31,8 respektive 16,1 procent. Inom tillväxtmarknaderna var utfallet vitt skilt. Starkast utveckling återfanns i Indien och Argentina som steg med 39,2 respektive 33,3 procent medan de svagaste aktiemarknaderna var Brasilien och Kina som föll med 15,7 respektive 14,9 procent (allt uttryckt i svenska kronor).

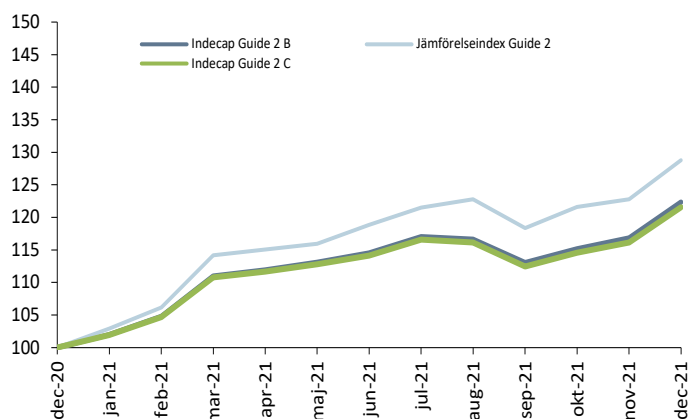
På Stockholmsbörsen steg index för de 32 största bolagen med 34,3 procent. Index för småbolag ökade med 37,2 procent under året. På sektornivå återfanns de största uppgångarna inom finans- och industrisektorn vilka steg med 55,5 respektive 41,3 procent. Svagaste sektor var media som föll 1,2 procent följt av telekommunikation som steg 8,3 procent.

Efter årsskiftet har Ryssland invaderat Ukraina med sanktioner och tragiska konsekvenser som följd. Förvaltarna följer situationer noggrant för att säkerställa andelsägarnas intressen. Vid årsskiftet hade fonden investeringar med exponering mot den ryska aktiemarknaden till ett värde av 154 mkr dvs 0,6 % av fondens totala värde och sålde dessa i samband med invasionen och innan den ryska börsen stängde.

## Fondens utveckling - sedan start



## Fondens utveckling - helår 2021



## Risk- och avkastningsmätt 24 mån (%)

	20211231	20211231
Totalrisk	15,18	16,41
Aktiv risk	3,11	4,23
Totalrisk för jämförelseindex	15,46	17,51
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	13,45	18,77
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	13,06	10,43

## Fondens utveckling sedan start

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31	2016-06-20- 2016-12-31
Totalt NAV (tkr)	26 239 766	21 449 354	19 873 017	13 973 130	12 848 179	10 114 138
<b>Klass C</b>						
NAV/Andel (kr)	208,51	171,81	162,40	121,59	124,68	112,85
Antal utestående andelar (st)	119 625 592	118 892 414	116 526 704	109 408 448	103 046 989	89 620 810
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-
Avkastning (%)	21,36%	5,79%	33,56%	-2,48%	10,48%	12,85%
<b>Klass B*</b>						
NAV/Andel (kr)	161,33	132,07	124,03	92,26	-	-
Antal utestående andelar (st)	8 040 769	7 742 874	7 656 286	7 269 046	-	-
Avkastning (%)	22,15%	6,48%	34,44%	-7,74%	-	-
Sammansatt jämförelseindex (%)	28,80%	5,74%	29,53%	-5,03%	12,17%	14,61%

Antal andelar avrundade till heltal. \*Andelsklass B startade 2018-06-13.

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2021-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>				
<b>Afrika</b>				
Bid Corporation Ltd	ZAR	64 079	11 866	0,0
Discovery Ltd	ZAR	333 134	27 132	0,1
Naspers Ltd Class N	ZAR	11 218	15 731	0,1
Sanlam Ltd	ZAR	877 106	29 536	0,1
Sibanye Stillwater Ltd	ZAR	1 623 781	45 228	0,2
<b>Summa Afrika</b>			<b>129 493</b>	<b>0,5</b>
<b>Asien</b>				
AlA Group Ltd	HKD	887 628	81 021	0,3
Alibaba Group Holding Ltd Ordinary Shares	HKD	635 449	87 742	0,3
ANTA Sports Products Ltd	HKD	203 437	27 618	0,1
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	INR	12 540	7 650	0,0
Bajaj Finance Ltd	INR	46 869	39 790	0,2
BOC Aviation Ltd	HKD	105 442	6 992	0,0
Chailease Holding Co Ltd	TWD	451 160	38 903	0,1
China Mengniu Dairy Company Ltd	HKD	1 693 899	86 947	0,3
China Merchants Bank Co Ltd Class H	HKD	315 750	22 202	0,1
China Resources Gas Group Ltd	HKD	407 104	20 825	0,1
Country Garden Services Holdings Co Ltd	HKD	102 613	5 565	0,0
Delta Electronics Inc	TWD	129 718	11 674	0,0
HDFC Life Insurance Company Ltd	INR	180 183	14 241	0,1
Hengan International Group Co Ltd	HKD	292 702	13 648	0,1
Hindalco Industries Ltd	INR	76 802	4 444	0,0
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HKD	39 066	20 660	0,1
Housing Development Finance Corp Ltd	INR	536 112	168 719	0,6
Hoya Corporation	JPY	43 063	57 930	0,2
ICICI Bank Ltd	INR	101 078	9 103	0,0
ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	INR	69 457	11 842	0,0
Infosys Ltd	INR	281 395	64 635	0,2
Innovent Biologics Inc	HKD	96 335	5 398	0,0
JSW Steel Ltd	INR	51 833	4 137	0,0
Kao Corp	JPY	82 079	38 842	0,1
LG Chem Ltd	KRW	6 070	28 432	0,1
LG Household Health Care Ltd	KRW	2 549	21 297	0,1
Li Ning Company Ltd	HKD	284 143	28 163	0,1
Lupin Ltd	INR	24 724	2 860	0,0
MediaTek Inc	TWD	88 565	34 489	0,1
momo.com Inc	TWD	14 273	7 590	0,0
NCsoft Corp	KRW	5 543	27 145	0,1
Nintendo Co Ltd	JPY	18 150	76 559	0,3
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd H	HKD	421 909	27 511	0,1
RemeGen Co Ltd	HKD	45 240	4 093	0,0
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	715 438	426 653	1,6
Seven i Holdings Co Ltd	JPY	93 326	37 099	0,1
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd Class H	HKD	1 452 892	16 417	0,1
Silergy Corp	TWD	8 429	13 861	0,1
SK Hynix Inc	KRW	43 042	42 944	0,2
SK Telecom Co Ltd	KRW	16 906	7 455	0,0
State Bank of India	INR	210 056	11 769	0,0
Suzuki Motor Corp	JPY	73 734	25 676	0,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	521 956	105 046	0,4
Tata Steel Ltd	INR	156 378	21 148	0,1

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2021-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
Techtronic Industries Co Ltd	HKD	158 682	28 600	0,1
Tencent Holdings Ltd	HKD	107 435	56 992	0,2
Weichai Power Co Ltd	HKD	370 223	6 561	0,0
Zhongsheng Group Holdings Ltd	HKD	718 086	50 702	0,2
<b>Summa Asien</b>			<b>1 959 589</b>	<b>7,5</b>
<b>Europa</b>				
Adidas AG	EUR	22 633	59 002	0,2
Air Liquide SA	EUR	64 949	102 526	0,4
Amadeus IT Group SA A	EUR	128 836	79 111	0,3
AP Møller-Mærsk A/S B	DKK	1 651	53 595	0,2
Ashtead Group PLC	GBP	48 852	35 597	0,1
ASML Holding NV	EUR	13 205	96 081	0,4
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	311 405	16 833	0,1
Cie Financiere Richemont SA	CHF	49 848	67 835	0,3
Compass Group PLC	GBP	569 121	115 226	0,4
Daimler AG	EUR	32 006	22 273	0,1
Daimler Truck Holding AG	EUR	16 003	5 320	0,0
Danone SA	EUR	352 637	198 201	0,8
DSV Panalpina A/S	DKK	34 577	73 115	0,3
EssilorLuxottica SA	EUR	19 410	37 419	0,1
Fresenius Medical Care AG Co. KGaA	EUR	114 413	67 310	0,3
Groupe Bruxelles Lambert SA	EUR	52 275	52 832	0,2
HeidelbergCement AG	EUR	147 840	90 598	0,3
Hermes International SA	EUR	3 465	54 797	0,2
ING Groep NV	EUR	388 845	49 011	0,2
Knorr-Bremse AG	EUR	35 492	31 755	0,1
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	205 526	63 768	0,2
Koninklijke Philips NV	EUR	236 778	79 876	0,3
Lloyds Banking Group PLC	GBP	9 401 623	55 110	0,2
London Stock Exchange Group	GBP	50 857	43 220	0,2
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	28 797	77 236	0,3
Nestle SA	CHF	145 977	184 857	0,7
Nokia Oyj	EUR	5 998 444	344 247	1,3
Novartis AG	CHF	179 185	142 941	0,5
Novo Nordisk B	DKK	401 852	408 875	1,6
Orange SA	EUR	479 668	46 487	0,2
Prosus	EUR	45 463	34 418	0,1
Rentokil Initial PLC	GBP	649 526	46 516	0,2
Roche Holding AG Dividend Right Cert.	CHF	13 815	52 042	0,2
SAP SE	EUR	45 606	58 647	0,2
Smith and Nephew PLC	GBP	500 302	79 359	0,3
Sodexo	EUR	105 875	84 001	0,3
Teleperformance SE	EUR	8 921	36 005	0,1
Tesco PLC	GBP	857 647	30 490	0,1
The Swatch Group AG Bearer Shares	CHF	19 751	54 757	0,2
UBS Group AG	CHF	610 405	99 595	0,4
UPM-Kymmene Oyj	EUR	157 410	54 228	0,2
Wolters Kluwer NV	EUR	38 430	40 992	0,2
<b>Summa Europa</b>			<b>3 426 105</b>	<b>13,1</b>

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2021-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
<b>Sydamerika</b>				
B3 SA Brasil Bolsa Balcao	BRL	856 345	15 506	0,1
Bank Bradesco SA	BRL	346 470	10 819	0,0
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	255 857	8 630	0,0
Itau Unibanco Holding SA	BRL	211 703	7 209	0,0
Localiza Rent A Car SA	BRL	224 804	19 367	0,1
<b>Summa Sydamerika</b>			<b>61 531</b>	<b>0,2</b>
<b>Nordamerika</b>				
3M Co	USD	30 968	49 803	0,2
Abbott Laboratories	USD	109 275	139 241	0,5
Accenture PLC A	USD	23 432	87 946	0,3
Adobe Inc	USD	19 261	98 887	0,4
Advance Auto Parts Inc	USD	19 005	41 275	0,2
Alibaba Group Holding Ltd ADR	USD	118 706	127 668	0,5
Alphabet Inc A	USD	13 901	364 612	1,4
Amazon.com Inc	USD	3 460	104 452	0,4
American Express Co	USD	57 949	85 834	0,3
Anthem Inc	USD	35 229	147 849	0,6
Autodesk Inc	USD	24 382	62 072	0,2
Autohome Inc ADR	USD	49 829	13 300	0,1
Bank of New York Mellon Corp	USD	207 744	109 241	0,4
BB Seguridade Participacoes SA	USD	153 522	5 087	0,0
Becton Dickinson Co	USD	16 019	36 473	0,1
Berkshire Hathaway Inc B	USD	51 916	140 541	0,5
Booking Holdings Inc	USD	6 719	145 951	0,6
Boston Scientific Corp	USD	140 081	53 876	0,2
Canadian Pacific Railway Company	USD	94 976	61 861	0,2
Citigroup Inc	USD	176 434	96 467	0,4
Clorox Co	USD	23 832	37 622	0,1
CME Group Inc Class A	USD	34 133	70 602	0,3
Coca-Cola Co	USD	137 047	73 467	0,3
Cognizant Technology Solutions Corp A	USD	18 373	14 758	0,1
Conagra Brands Inc	USD	143 604	44 400	0,2
Copa Holdings SA	USD	11 908	8 912	0,0
Dentsply Sirona Inc	USD	123 137	62 198	0,2
Edwards Lifesciences Corp	USD	67 278	78 912	0,3
Estee Lauder Companies Inc Class A	USD	22 785	76 369	0,3
Expedia Group Inc	USD	58 319	95 421	0,4
First Quantum Minerals Ltd	CAD	262 357	56 921	0,2
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	USD	28 847	20 296	0,1
General Mills Inc	USD	87 705	53 504	0,2
HDFC Bank Ltd	USD	143 384	84 472	0,3
Henry Schein Inc	USD	86 566	60 764	0,2
Home Depot Inc	USD	25 257	94 901	0,4
Infosys Ltd ADR	USD	223 792	51 282	0,2
Ingredion Inc	USD	64 004	56 001	0,2
Intercontinental Exchange Inc	USD	59 605	73 808	0,3
Intuit Inc	USD	10 027	58 393	0,2
Intuitive Surgical Inc	USD	26 926	87 591	0,3
JD.com Inc ADR	USD	3 384	2 147	0,0
JPMorgan Chase and Co	USD	76 403	109 536	0,4
JSC Kaspi KZ GDR	USD	56 565	59 407	0,2

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2021-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
Keysight Technologies Inc	USD	29 087	54 384	0,2
Kimberly-Clark Corp	USD	49 699	64 309	0,2
Lam Research Corp	USD	2 249	14 643	0,1
Lamb Weston Holdings Inc	USD	139 240	79 900	0,3
MakeMyTrip Ltd	USD	49 687	12 465	0,0
Marsh and McLennan Companies Inc	USD	54 081	85 109	0,3
Mastercard Inc A	USD	52 312	170 182	0,6
MercadoLibre Inc	USD	1 782	21 755	0,1
Merck and Co Inc	USD	93 811	65 094	0,2
Meta Platforms Inc	USD	45 987	140 041	0,5
Microsoft Corp	USD	97 855	297 965	1,1
Monolithic Power Systems Inc	USD	1 547	6 910	0,0
Moody's Corporation	USD	23 455	82 942	0,3
MSCI Inc	USD	10 779	59 793	0,2
Nasdaq Inc	USD	44 760	85 106	0,3
NetEase Inc ADR	USD	24 393	22 478	0,1
Nike Inc B	USD	89 649	135 280	0,5
Noah Holdings Ltd ADR	USD	30 116	8 368	0,0
Novolipetsk Steel PJSC GDR	USD	37 881	10 124	0,0
NVIDIA Corp	USD	10 090	26 868	0,1
Old Dominion Freight Line	USD	21 584	70 033	0,3
Otis Worldwide Corp	USD	48 346	38 112	0,1
PagSeguro Digital Ltd	USD	63 267	15 019	0,1
PayPal Holdings Inc	USD	43 690	74 595	0,3
Pfizer Inc	USD	148 805	79 555	0,3
PhosAgro PJSC	USD	69 117	13 504	0,1
Polyus PJSC ADR	USD	23 428	18 719	0,1
Progressive Corp	USD	68 987	64 114	0,2
Sberbank of Russia PJSC ADR	USD	766 739	111 417	0,4
ServiceNow	USD	7 658	45 005	0,2
Southwest Airlines Company	USD	157 417	61 056	0,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	USD	178 258	194 169	0,7
TCS Group Holding PLC GDR	USD	58 675	44 793	0,2
Telefonica Brasil SA ADR	USD	465 112	36 425	0,1
UnitedHealth Group Inc	USD	17 196	78 178	0,3
Verisk Analytics Inc	USD	32 876	68 082	0,3
Visa Inc Class A	USD	57 451	112 721	0,4
Vulcan Materials Company	USD	18 461	34 695	0,1
Walt Disney Co	USD	29 856	41 868	0,2
Waste Management Inc	USD	54 857	82 893	0,3
<b>Summa Nordamerika</b>			<b>6 132 789</b>	<b>23,4</b>
<b>Sverige</b>				
ABB Ltd	SEK	1 121 268	387 286	1,5
Assa Abloy B	SEK	1 079 400	298 130	1,1
AstraZeneca	SEK	233 505	248 169	0,9
Atlas Copco A	SEK	1 025 472	641 740	2,4
Atrium Ljungberg B	SEK	489 400	97 733	0,4
Autoliv Inc SDR	SEK	297 349	279 508	1,1



# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2021-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
Avanza Bank Holding	SEK	241 575	80 251	0,3
Axfood	SEK	423 005	110 151	0,4
Boliden	SEK	425 357	148 875	0,6
Diös Fastigheter	SEK	565 411	67 171	0,3
Dometic Group WI	SEK	1 092 117	129 907	0,5
Duni	SEK	479 166	55 967	0,2
Electrolux B	SEK	2 012 719	441 792	1,7
Elekta B	SEK	1 753 525	200 866	0,8
Epiroc B	SEK	447 580	85 801	0,3
Ericsson LM B	SEK	6 199 049	618 603	2,4
Essity B	SEK	1 605 125	474 154	1,8
Fabege	SEK	1 343 193	203 561	0,8
Getinge B	SEK	779 100	307 822	1,2
Handelsbanken A	SEK	5 101 497	499 232	1,9
Hennes Mauritz B	SEK	3 160 542	562 829	2,1
Hexpol B	SEK	1 254 133	152 126	0,6
Holmen B	SEK	971 331	422 238	1,6
Investor B	SEK	1 761 576	401 199	1,5
Kinnevik B	SEK	168 805	54 482	0,2
Lifco B	SEK	968 790	262 251	1,0
Loomis	SEK	813 285	195 758	0,7
Lundin Mining Corp SEK	SEK	763 509	53 827	0,2
Millicom Int Cellular SDB	SEK	757 207	194 829	0,7
NCC B	SEK	2 214 751	371 414	1,4
Nordea Bank ABP	SEK	7 035 199	777 389	3,0
Pandox B	SEK	444 782	64 938	0,2
Sandvik	SEK	2 516 409	635 645	2,4
SEB A	SEK	4 887 094	615 041	2,3
Securitas B	SEK	2 373 371	295 841	1,1
Skanska B	SEK	908 583	212 790	0,8
SKF B	SEK	2 980 052	639 221	2,4
Stora Enso R	SEK	494 023	81 613	0,3
Swedbank A	SEK	1 987 138	361 858	1,4
Tele2 B	SEK	516 791	66 718	0,3
Telia Company	SEK	2 849 918	100 901	0,4
Thule Group	SEK	418 081	229 108	0,9
Tobii	SEK	2 564 481	94 168	0,4
Traton SE	SEK	271 470	62 167	0,2
Trelleborg B	SEK	2 422 961	576 180	2,2
Volvo B	SEK	4 718 501	989 234	3,8
Wihlborgs Fastigheter	SEK	219 352	45 055	0,2
<b>Summa Sverige</b>			<b>13 895 540</b>	<b>53,0</b>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			<b>25 605 053</b>	<b>97,9</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO</b>				<b>2,1</b>
Likvida medel			885 533	3,4
Övriga tillgångar och skulder netto			-250 819	-1,0
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>26 239 767</b>	<b>100,0</b>

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2021-12-31

---

Använda valutakurser 211231:

Kurs BRL	1,6255
Kurs CAD	7,1675
Kurs CHF	9,9368
Kurs DKK	1,3843
Kurs EUR	10,2959
Kurs GBP	12,2630
Kurs HKD	1,1613
Kurs INR	0,1217
Kurs JPY	0,0786
Kurs KRW	0,0076
Kurs TWB	0,3272
Kurs USD	9,0538
Kurs ZAR	0,5673

Fonden har ej ställt några säkerheter.

Antal andelar är avrundade till heltal.

**Exponering genom olika typer av finansiella tillgångar  
mot ett och samma företag eller mot företag i en och  
samma företagsgrupp**

<b>Emittent</b>	<b>%</b>	<b>av fond- fmh</b>
LG		0,19%
Daimler		0,11%

# Räkenskaper

## Kostnadsmått

Omsättningshastighet: 1,11 ggr  
Transaktionskostnader: 0,04 %

### Andelsklass B

Insättningsavgift: Ingen  
Uttagsavgift: Ingen

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

Årlig avgift: 1,30%

TER: 1,30%

### Andelsklass C

Insättningsavgift: Ingen  
Uttagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 1,95 % av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Årlig avgift: 1,95%

TER: 1,95%

### Förvaltningavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass B	291,87 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	436,37 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass B	19,18 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	28,72 kr

## Resultaträkning (tkr)

	20210101- 20211231	20200101- 20201231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring överlåtbara värdepapper, not 1	4 464 733	1 343 609
Utdelningar	603 533	226 921
Valutakursvinster och -förluster netto	-12 840	-27 448
Övriga intäkter	1 270	598
<b>Summa intäkt och värdeförändring</b>	<b>5 056 696</b>	<b>1 543 680</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-461 668	-372 097
Ersättning till förvaringsinstitut	-407	-68
Transaktionskostnader	-19 631	-
Räntekostnader	-1 017	-706
Övriga kostnader	-1	-
<b>Summa kostnader</b>	<b>-482 724</b>	<b>-372 871</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 573 972</b>	<b>1 170 809</b>

## Balansräkning (tkr)

	20211231	20201231
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	25 605 053	20 753 775
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	<i>25 605 053</i>	<i>20 753 775</i>
Bank och övriga likvida medel	885 533	703 765
Förutbet kostnader och uppl intäkter	6 601	33 867
<b>Summa tillgångar</b>	<b>26 497 187</b>	<b>21 491 407</b>
<b>Skulder</b>		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	257 420	42 053
<b>Summa Skulder</b>	<b>257 420</b>	<b>42 053</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>26 239 767</b>	<b>21 449 354</b>

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	2021	2020
Realisationsvinster/förluster	3 836 837	1 989 077
Orealiserade vinster/förluster	627 896	-645 468
<b>Summa</b>	<b>4 464 733</b>	<b>1 343 609</b>
Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	2021	2020
<b>Fondförmögenhet vid periodens början</b>	<b>21 449 354</b>	<b>19 873 016</b>
Andelsutgivning	990 384	972 045
Andelsinlösen	-773 943	-566 516
Resultat enligt resultaträkningen	4 573 972	1 170 635
<b>Fondfmh vid periodens slut</b>	<b>26 239 767</b>	<b>21 449 354</b>

## INDECAP GUIDE 2

### Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

Fonden har hållbara investeringar som mål	-
Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper	X
Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål	-
Hållbarhetsrisker är inte relevanta	-

### Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslut

I all förvaltning följer vi vår Policy för ansvarsfulla investeringar. Utöver det ingår det som en del i investeringsprocessen att analysera både relevanta hållbarhets- och ägarstyrningsrisker samt dess investeringsmöjligheter. Våra valda fondförvaltare bedömer företagets hållbarhetsarbete. Det är viktigt att investera i bolag som förstår och minimerar sina hållbarhetsrisker samt kontinuerligt följer upp dessa. Bolagens risker varierar beroende på företagets specifika verksamhet, produkter och geografiska närvaro. Företag som är verksamma inom branscher eller geografier som i sig själva innebär en hållbarhetsrisk exkluderas omedelbart. Detta är exempelvis bolag verksamma inom utvinning av fossila bränslen eller obligationer utgivna av länder med hög korruptionsnivå, för mer information om våra exkluderingar se rubriken: Fonden väljer bort.

Indecaps hållbarhetsanalys handlar inte bara om att undvika risker förknippat med hållbarhet utan även att hitta förvaltare som försöker investera i bolag som är väl positionerade när det kommer till hållbarhet och därigenom morgondagens vinnare.

Vi beaktar alltid hållbarhetsrisker i investeringsbesluten. Fonden arbetar med tre övergripande metoder för att hantera hållbarhetsrisker och integrera riskerna i investeringsbesluten; välja in, välja bort och påverka. Ett strukturerat arbete genomförs för att identifiera de viktigaste hållbarhetsriskerna i fonden. Fonden beaktar riskerna inför varje investering och löpande under innehavsperioden. Förutom vår grundläggande process med att identifiera de bolag med stora hållbarhetsrisker som utesluts för investeringar i alla fonder, använder sig fonden av intern och extern analys och data för att identifiera och löpande kontrollera hållbarhetsrisker i fondens innehav. Vid identifiering av specifika problem eller oklarheter av större karaktär görs en djupare analys för att se hur hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras.

Olika innehav i våra placeringar är utsatta för hållbarhetsrisker i varierande utsträckning. För att fatta bra investeringsbeslut tar vi hjälp av företag som levererar hållbarhetsdata som bland annat mäter hur utsatta företagen är för olika typer av hållbarhetsrisker, samt hur väl bolagen har implementerat processer och planer för att hantera dem.

### Hållbarhetsriskers inverkan på avkastning

Hållbarhetsrisker definieras som en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Indecap integrerar hållbarhetsrisker i alla våra investeringsbeslut då vi strävar efter en långsiktigt god avkastning och hållbarhetsrisker kan påverka företags aktiekurser negativt. Miljöfaktorer som klimatrisker gör att vi inte investerar i fossila bränslen. Sociala risker gör också att vi väljer bort hela sektorer. Svag bolagsstyrning och korruption leder till att tillgångar sjunker i värde och är något vi aktivt arbetar mot.

### HÅLLBARHETSRELATERADE EGENSKAPER SOM FRÄMJAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

Miljörelaterade egenskaper	X
Sociala egenskaper	X
Praxis för god styrning	X
Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper	-

För närmare information om de hållbarhetsaspekter som främjas, läs vidare under rubriken 'Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker'.

### REFERENSVÄRDEN

Inget index har valts som referensvärde.

Fonden använder sig av ett jämförelseindex för att jämföra risk- och avkastning. Fondens jämförelseindex tar inte hänsyn till ESG-faktorer (Environmental, Social and Governance), vilket kan göra att fondens innehav och avkastning kraftigt avviker från jämförelseindex då förvaltaren gör aktiva val i fonden så att den uppnår de ESG-faktorer som fonden eftersträvar.

### INFORMATION OM EU:S TAXONOMI FÖR MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA VERKSAMHETER

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRIKTER, FRÄMJA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER

#### Fonden väljer in

Vi arbetar kontinuerligt med att integrera och utveckla ESG i våra investeringsprocesser för våra fonder. Vi med hjälp av Sustainalytics analyserar miljö, socialt ansvar, bolagsstyrning och finansiella faktorer för att få en bättre förståelse om de företagen vi investerar i.

Hållbarhetsaspekter som miljö, sociala och affäretiska aspekter är en del av investeringsprocessen för alla våra fonder, de analyseras kontinuerligt och påverkar alla våra fonders investeringar.

En central målsättning för fonden är att sträva efter kontinuerliga förbättringar i kvantitativa och kvalitativa hållbarhetsaspekter. Exempelvis strävar fonden mot en kontinuerlig förflyttning mot en högre nivå på hållbarhet och minskade klimatrisker.

En central målsättning för fonden är att sträva efter kontinuerliga förbättringar i kvantitativa och kvalitativa hållbarhetsaspekter. Exempelvis strävar fonden mot en kontinuerlig förflyttning mot en högre nivå på hållbarhet och minskade klimatrisker.

#### Fonden väljer bort:

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

#### 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

#### Internationella normer

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer.	-
Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller 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

#### Övrigt

<b>Fondbolaget påverkar:</b>	
Bolagspåverkan i egen regi	X
Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare	X
Röstar på bolagsstämmor	X

# Hållbarhet

## Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning genom att, i den utsträckning det är förenligt med fondens placeringsstrategi, investerar i enlighet med så kallade ljusgröna fonder. Det vill säga sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper och uppfyller kraven i artikel 8 i förordning EU 2019/2088 ("Disclosureförordningen"). Med beaktande av fondens placeringsstrategi, kan den även komma att investera i enlighet med så kallade mörkgröna fonder.

Under året 2021 har fonden utökat sitt mandat för att ta hänsyn till hållbarhetsaspekter gällande att välja in, välja bort samt inom påverkansområdet. Det har gjorts att fonden under året aktivt valt att investera i bolag som tar hänsyn till hållbarhet samt att välja bort ännu fler företag som enligt vår hållbarhetsanalys inte håller måttet.

Indecap Fonder kräver att fondförvaltarna vi investerar i enlighet med ska utöva en förvaltning som är utformad i enlighet med PRI:s principer. Vidare ska de omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang. Mot bakgrund av vad som anges ovan bedöms fonden främja miljörelaterade, och sociala egenskaper liksom praxis för god styrning.

Fonden har i dagsläget inte något uttryckligt mål avseende beaktande av miljömålen i artikel 9 i EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Fondbolagets förhoppning är dock att fondens främjande av miljömässiga egenskaper även ska bidra till miljömålen i taxonomi exempelvis genom vår exkludering av fossila bränslen. Mot bakgrund av vad som anges ovan bedöms hållbarhetsriskernas troliga negativa inverkan på fondens avkastning vara begränsad.

## Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Se föregående sida.

## Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

### Fonden har valt in:

Hållbarhetsaspekter är en väl integrerad del av Indecap Fonders bolagsanalys och ligger till grund för de förvaltningsbeslut som fattas för fondens räkning. Detta innebär att när vi väl tagit fram intressanta investeringsobjekt från vårt univers är hållbarhet en så integrerad del av analysen att det inte går att visa på vilka investeringar som i detta skede inkluderas genom positivt urval pga hållbarhetsaspekter eller om det var andra kriterier som väge tyngre som gjorde att vi investerade i bolaget i fråga.

### Fonden har valt bort:

Vi har under de senaste åren arbetat mycket för att integrera hållbarheten i vår investeringsfilosofi. När vi börjar sälla fram intressanta investeringsobjekt från vårt univers är hållbarhet en så integrerad del av analysen att det inte går att visa på vilka investeringar som i detta skede exkluderades pga vår hållbarhetsfilosofi och vilka som föll bort av att de inte levde upp till några av våra andra kriterier.

När vi fått fram en lista på intressanta bolag att investera i avslutar vi alltid processen med att screena dem i ett hållbarhetsfilter för att försäkra oss om att vi inte får med några innehav som bryter mot fondens exkluderingskriterier. Vi gör sedan kontinuerliga genomlysningar av fondens innehav varje kvartal med dessa filter för att försäkra oss om att dessa även fortsättningsvis inte bryter mot våra exkluderingskriterier. Bolag som fångas upp via detta filter väljs bort just på grund av hållbarhetsaspekter. Vårt långsiktiga mål är att vi inte ska behöva välja bort några innehav i detta skede. Inte för att vårt hållbarhetsarbete försämrats, tvärt om, utan för att hållbarhetsaspekterna blivit en så integrerad del av vår inledande investeringsanalys. Att hållbarhet blivit en så viktig del av alla former av investeringar att dessa bolag aldrig blir en del av de företag vi vill se närmare på för eventuell investering. Under 2021 fastnade 16 bolag vid screening för möjliga nyinvesteringar som valdes bort på grund av fondens exkluderingskriterier (se föregående sida för exkluderingskriterierna):

Bolag	
Gazprom PJSC	Olja/Gasproduktion
Grupo México, S.A.B. de C.V.	Olja/Gasproduktion, Normbaserad exkludering
Kweichow Moutai Co., Ltd.	Alkoholproduktion
MMC Norilsk Nickel PJSC	Normbaserad exkludering
Oil Co. LUKOIL PJSC	Olja/Gasproduktion
PetroChina Co Ltd	Olja/Gasproduktion, Normbaserad exkludering
Petróleo Brasileiro SA	Olja/Gasproduktion
Reliance Industries Ltd.	Olja/Gasproduktion
Rosneft Oil Co.	Olja/Gasproduktion
Tata Consultancy Services Ltd.	Vapenproduktion, Normbaserad exkludering
Vale S.A.	Normbaserad exkludering
Wuliangye Yibin Co.,Ltd.	Alkoholproduktion
BWX Technologies, Inc.	Vapentillverkning
DENBURY INC	Oljeproduktion
New Fortress Energy LLC	Oljeproduktion
Mercury Systems, Inc.	Vapentillverkning

# Hållbarhet

## Fondbolaget har påverkat:

För fondens räkning har fondbolaget deltagit i stämmor och använt rösträtten samt deltagit i samtal och diskussioner gällande vissa av bolagen som fonden investerar i. Fondbolaget strävar efter att vara en aktiv ägare.

Datum	Bolag/Organisation	Kommentarer	Antal aktier
2021-03-09	Sandvik	Deltagande på årsstämma. Utöver att ge styrelsen ansvarsfrihet samt rösta för valberedningens förslag till ny styrelse avser vi att fastställa RR och BR och besluta om disposition av vinsten enligt förslag. Utöver dessa ärenden så förslår Sandvik ändringar i Bolagsordningen för att i framtiden underlätta poströstning, bemyndigande att förvärva egna aktier samt ett långsiktigt incitamentsprogram. Vi kommer i linje med huvudägarna rösta ja på dessa punkter.	2 964 621
2021-03-31	Volvo AB	Deltagande på årsstämma samt röstning.	4 329 725
2021-04-22	Holmen	Utöver att ge styrelsen ansvarsfrihet samt rösta för valberedningens förslag till ny styrelse avser vi att fastställa RR och BR och besluta om disposition av vinsten enligt förslag. Holmen har också förslag om ändring av bolagsordning samt bemyndigande att återköpa egna aktier som vi, i linje med huvudägarna avser att ställa oss bakom.	861 210
2021-04-27	Atlas Copco	Deltagande på årsstämma samt röstning.	1 225 128 (B), 817 432 (A)
2021-05-05	Investor B	Deltagande på årsstämma samt röstning.	926 865
2021-05-06	H&M	Deltagande på årsstämma samt röstning.	1 732 042
2021-06-09	Expedia Group	Deltagande på årsstämma samt röstning.	67 806
2021-06-16	Tobacco free portfolio	Skrev på att verka för en finansmarknad fri från investeringar i tobaksrelaterade produkter	N/A
2021-09-10	Volvo AB	Indecaps koncern VD Mats Lagerqvist deltog på AB Volvos årliga mötet för de större aktieägare i bolaget. Styrelseordförande Carl-Henric Svanberg berörde både Valberedningens och Styrelsens arbete.	4 329 725
2021-09-17	Novo Nordisk	Deltog i Access to medicines möte med Novo Nordisk för att öka trycket på dem att jobba mer med insatser för öka tillgängligheten för deras diabetesmediciner till de fattigaste befolkningsgrupperna i världen.	579 465
2021-12-03	Epiroc	Dialog med Epiroc om deras jämställdhetsarbete. Svar från Epiroc 21/12 2021	1 009 683
2021-12-13	Access to medicine	Skrev under ett brev till läkemedelsbolag med krav om att de måste verka för att covid-19 vaccin i större utsträckning distribueras till låginkomstländer.	N/A

# Bolagsinformation

## Indecap Fonder AB

Indecap Fonder AB ägs till 100 % av Indecap Holding AB. Indecap Holding AB ägs till 15,0 % av personal i Indecap genom företag och till 85,0 % 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 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 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

### Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats

Fondbolaget har 9 anställda och har en ersättningspolicy som syftar till att främja en sund och effektiv riskhantering och motverka ett överdrivet risktagande. Information om sambandet mellan resultat och ersättning Fondbolagets framgång är starkt relaterat till resultatet i de fonder fondbolaget förvaltar. Ersättningspolicyen ska därför stimulera fondförvaltarna till insatser som bidrar till att fonderna uppvisar en god riskjusterad avkastning över tid. Ersättningspolicyen ska vidare främja en sund och effektiv riskhantering och tjäna fondbolagets långsiktiga intressen. Policyen är utformad för att överensstämma med affärsstrategi, mål, värderingar och intressen för fondbolaget och de förvaltade fonderna. Styrelsens ersättningspolicy syftar vidare till att åstadkomma en god balans mellan fast och rörlig ersättning. Den fasta ersättningen ska vara marknadsmässig samt tillräcklig så att den rörliga ersättningen ska kunna bestämmas till noll. De rörliga ersättningarna är baserat på de anställdas fasta löner och kan som mest uppgå till 67 procent av den fasta ersättningen. VD har ingen rörlig ersättning.

Fondbolaget har gjort följande kategoriseringar av de anställda i fondbolaget:

**Risntagare:** VD /förvaltare 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 definieras som den verkställande ledningen samt fondförvaltare. Internrevisionen, Riskkontroll 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 (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 fondbolagets finansiella situation och motiverat med hänsyn till avdelningens, enhetens eller fondens resultat samt den anställdes resultat får det beslutas om slutlig utbetalning av uppskjuten ersättning med en fjärdedel under vardera av följande år, förutsatt att den anställda kvarstår i tjänst. Delutbetalning görs således även en kvalitativ och/eller kvantitativ bedömning enligt ovan. Första delutbetalning får dock inte göras förrän ett år förflutit sedan den rörliga ersättningen beslutades. Styrelsen fastställer ersättningspolicyen och är ansvarig för att den tillämpas och följs upp. En kontrollfunktion ska årligen granska att fondbolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Kontrollfunktionen ska skriftligen rapportera resultatet av granskningen till styrelsen i samband med att årsredovisningen fastställs. För 2021 har granskningen utförts av fondbolagets funktion för riskkontroll. Slutsatsen av funktionens granskning är att det inte kommit fram omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicyen och är i överensstämmelse med Finansinspektionens föreskrifter.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	
Belopp i kr	2021
Särskilt reglerad personal (5 personer)	3 798 276
Rörlig ersättning särskilt reglerad personal (5 personer)	450 873
Övriga anställda (4 personer)	1 220 354
<b>Summa</b>	<b>5 469 503</b>
Sociala kostnader särskilt reglerad personal	2 787 546
(varav pensionskostnader särskilt reglerad personal)	1 291 111
Sociala kostnader övriga anställda	895 614
(varav pensionskostnader övriga anställda)	55 031
Övriga personalkostnader	200 322

# 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 fondbolagets bedömning är missvisande, får värdering ske på objektiva grunder. De marknadskommentarer som ges i rapporten ger uttryck för Indecaps marknadsuppfattning under 2021.

## 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 2021. 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 2 för räkenskapsåret 2021.

Stockholm den

---

**Helen Willberg (Ordförande)**

---

**Peter Bredelius**

---

**Cecilia Jeffner**

---

**Johan Svedin (VD)**



# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Indecap Guide 2, org.nr 515602-8382

## 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 2 för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 12-13. Indecap Guide 2s årsberättelse ingår på sidorna 3-19 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 2 finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 12-13.

### 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 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 samt 12-13. 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 12-13 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 den 22 mars 2022

KPMG AB

Anders Tagde  
Huvudansvarig revisor

Filip Elmkvist  
Auktoriserad revisor