

# Indecap

# Guide Avkastningsfond

## Årsberättelse 2021

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

Indecap Fonder AB

556971-7340



## Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Fondens utveckling	4
Finansiella instrument	5
Räkenskaper	7
Hållbarhet	8
Bolagsinformation	10
Redovisningsprinciper	11
Styrelsens underskrift	12
Revisionsberättelse	13

# Förvaltningsberättelse

## Fondens placeringsinriktning

Fonden är en så kallad long/short equity fond. Fonden tar långa positioner i aktier och aktierelaterade instrument med absolutavkastande fokus. Fonden drar nytta av olika förvaltares kompetens och därmed olika förvaltningsstilar som kompletterar varandra vilket ger en god riskspridning mellan olika bolag samt sektorer. Mot dessa långa positioner tar fonden en motsvarande kort position i OMX 30. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Fondens mål är att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan samt en låg korrelation till den svenska aktiemarknaden. För att maximera avkastningen så har fonden möjlighet att placera fondens kassa i penningmarknadsinstrument, stats- och företagsobligationer. Fondens mål är att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan. Fondens jämförelseindex är OMRX T-Bill.

Ansvarig förvaltare: Karl Wahnberg

Fondens startdatum: 2008-10-31

## Periodens resultat

Guide Avkastningsfond andelsklass C avkastade under året -2,0 procent och Guide Avkastningsfond andelsklass A avkastade under året -1,2 procent samtidigt som jämförelseindex föll 0,2 procent. Negativt bidrag kommer från det faktum att fondens förvaltare generellt haft en övervikt mot värdeorienterade bolag där man i större utsträckning kräver en koppling mellan bolagens vinst och dess värdering. Våra förvaltare har därmed aktivt valt bort vissa större och medelstora bolag, där de bedömt att värderingarna inte är rimliga.

Omsättningshastigheten uppgick till 1,84 ggr under året.

Fondförmögenheten har under året minskat från 105,9 mkr vid årets start till 88,2 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till -15,7 mkr och värdeförändringen var -2,0 mkr.

Fondens investeringar ger fonden en exponering mot marknadsrisk i inom framförallt aktiemarknaden. Fondens absoluta risk har hittills i år uppgått till 5,7 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.

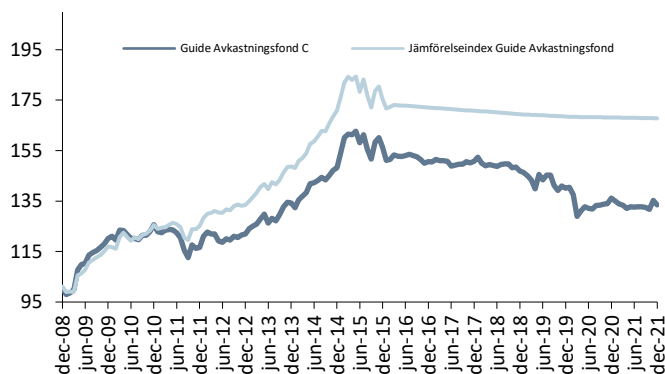
Det globala aktiemarknadsindexet steg 34,3 procent under året. Den amerikanska aktiemarknaden tillhörde den starkaste bland de utvecklade länderna och steg med 39,4 procent medan den europeiska marknaden slutade på 28,2 procent. Den svenska aktiemarknaden gick starkt och steg med 34,3 procent. De franska- 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.

Under 2021 steg den svenska tioårsräntan från -0,1 procent till 0,2 procent, vilket medförde att obligationsindex föll 1,3 procent under året. Den tyska tioårsräntan sjönk från 0,6 procent till -0,1 procent. Den svenska kronan försvagades såväl mot euron som mot dollarn med 1,6 respektive 10,2 procent. På råvarumarknaden steg oljepriset med 56,0 procent och handlades till 75,4 dollar per fat vid utgången av året.

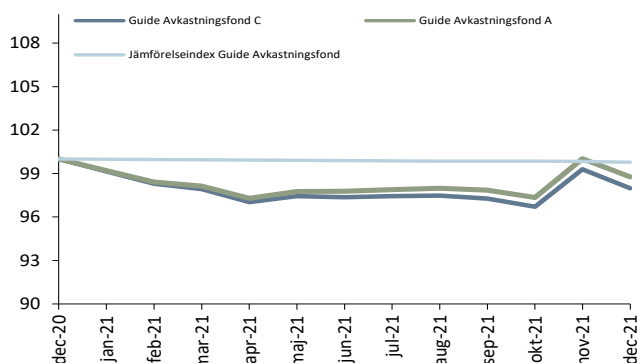
Efter årsskiftet har Ryssland invaderat Ukraina med sanktioner och tragiska konsekvenser som följt. Förvaltarna följer situationer noggrant för att säkerställa andelsägarnas intressen. Fonden har och hade inga ryska innehav vid årsskiftet.

## Fondens utveckling - sedan start



Index ändrades till OMRX T-Bill när fonden ändrade inriktning den 12:e april 2016.

## Fondens utveckling - helår 2021



Index ändrades till OMRX T-Bill när fonden ändrade inriktning den 12:e april 2016.

## Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	211231	201231
Totalrisk	5,74	6,89
Aktiv risk	5,73	6,88
Totalrisk för jämförelseindex	0,04	0,07
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	-2,41	-3,73
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	-2,40	-2,74

Risk- och avkastningsmått avser C-klassen

# Fondens utveckling

## Fondens utveckling (10 år)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
NAV (tkr)	88 222	105 975	108 079	97 788	135 874	517 510	54 964	46 732	40 907	29 838
<b>Klass C</b>										
NAV/Andel (kr)	127,42	130,04	133,77	140,33	143,94	143,79	149,43	141,52	128,17	116,37
Utestående andelar (st)	591 460	609 621	587 065	318 043	515 551	512 259	367 839	330 202	319 157	256 406
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,47
Avkastning (%)	-2,01%	-2,79%	-4,67%	-2,51%	0,10%	-3,73%	5,59%	10,42%	10,14%	4,56%
<b>Klass A</b>										
NAV/Andel (kr)	89,99	91,12	92,98	96,95	99,28	98,78				
Utestående andelar (st)	142 884	293 013	317 759	548 268	621 106	4 493 160				
Avkastning (%)	-1,24%	-2,00%	-4,09%	-2,35%	0,51%	-1,18%*				
OMRX T-Bill (%)	-0,22%	-0,19%	-0,54	-0,81%	-0,77%	-0,50%**	2,29%	14,51%	11,25%	6,40%

Antal andelar avrundade till heltal.

\*Avkastningen för klass A avser 2016-04-12 till 2016-12-31

\*\*Avkastning för jämförelseindex avser 2016-01-12 till 2016-12-31

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2021-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
<b>ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT (K2)</b>				
Adapto Nordic 100 A	SEK	26 523	0	0,0
<b>TERMINER</b>				
OMXS302A	SEK	-350	0	0,00
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>				
<b>Dagligvaror</b>				
Hennes Mauritz B	SEK	22 980	4 092	4,6
JM	SEK	3 228	1 319	1,5
<b>Summa dagligvaror</b>			<b>5 411</b>	<b>6,1</b>
<b>Fastigheter</b>				
Atrium Ljungberg B	SEK	3 671	733	0,8
Eastnine	SEK	3 656	579	0,7
<b>Summa fastigheter</b>			<b>1 312</b>	<b>1,5</b>
<b>Finans</b>				
Handelsbanken A	SEK	32 505	3 181	3,6
Industrivärden A	SEK	500	144	0,2
Investor B	SEK	23 888	5 440	6,2
Nordea Bank ABP	SEK	41 907	4 631	5,2
SEB A	SEK	33 167	4 174	4,7
<b>Summa finans</b>			<b>17 570</b>	<b>19,9</b>
<b>Hälsovård</b>				
AstraZeneca	SEK	1 273	1 353	1,5
Elekta B	SEK	10 012	1 147	1,3
<b>Summa hälsovård</b>			<b>2 500</b>	<b>2,8</b>
<b>Industri</b>				
ABB Ltd	SEK	4 331	1 496	1,7
Assa Abloy B	SEK	17 304	4 779	5,4
Atlas Copco B	SEK	10 010	5 327	6,0
Lifco B	SEK	2 980	807	0,9
NCC B	SEK	6 025	1 010	1,1
Nolato B	SEK	11 150	1 203	1,4
Sandvik	SEK	15 986	4 038	4,6
Securitas B	SEK	15 832	1 973	2,2
Skanska B	SEK	14 766	3 458	3,9
SKF B	SEK	7 833	1 680	1,9
Trelleborg B	SEK	6 173	1 468	1,7
Volvo B	SEK	15 406	3 230	3,7
<b>Summa industri</b>			<b>30 470</b>	<b>34,5</b>
<b>IT</b>				
Hexagon B	SEK	24 952	3 584	4,1
<b>Summa IT</b>			<b>3 584</b>	<b>4,1</b>
<b>Råvaror</b>				
Hexpol B	SEK	15 971	1 937	2,2

## Finansiella instrument

Holmen B	SEK	3 142	1 366	1,5
<b>Summa råvaror</b>			<b>3 303</b>	<b>3,7</b>
<b>Sällanköpsvaror</b>				
AAK	SEK	8 658	1 691	1,9
Electrolux B	SEK	15 412	3 383	3,8
Electrolux Professional B	SEK	8 124	510	0,6
Essity B	SEK	11 158	3 296	3,7
<b>Summa sällanköpsvaror</b>			<b>8 880</b>	<b>10,1</b>
<b>Kommunikation</b>				
Ericsson LM B	SEK	45 580	4 548	5,2
Millicom Int Cellular SDB	SEK	2 703	695	0,8
Nordic Entertainment Group B	SEK	2 701	1 267	1,4
Tele2 B		15 625	2 017	2,3
<b>Summa kommunikation</b>			<b>8 528</b>	<b>9,7</b>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			<b>81 560</b>	<b>92,4</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO</b>				<b>7,6</b>
Likvida medel			6 730	7,6
Övriga tillgångar och skulder netto			-68	-0,1
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>88 222</b>	<b>100,0</b>
Fonden har ej ställt några säkerheter.				
Antal andelar är avrundade till heltal.				

# Räkenskaper

## Kostnadsmått

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Omsättningshastighet: 1,84 ggr

Transaktionskostnader: 0,00 %

### 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: 0,13%

TER: 0,13%

### Andelsklass C

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,9 % av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,93%

TER: 0,93%

### Förvaltningavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	19,65 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	176,15 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	1,40 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	12,54 kr

## Resultaträkning (tkr)

	20210101- 20211231	20200101- 20201231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	22 239	5 660
Värdeförändr på OTC-derivat, not 1	-26 291	-9 185
Utdelningar	2 907	1 246
Valutakursvinster och förluster netto	6	-
Övriga finansiella intäkter	1	2
<b>Summa intäkt och värdeförändr</b>	<b>-1 138</b>	<b>-2 277</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-708	-746
Ersättning till förvaringsinstitut	-122	-190
Transaktionskostnader	-52	-
Räntekostnader	-7	-5
Övriga kostnader	-4	-
<b>Summa kostnader</b>	<b>-893</b>	<b>-941</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 031</b>	<b>-3 218</b>

## Balansräkning (tkr)

	20211231	20201231
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	81 560	95 221
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	<i>81 560</i>	<i>95 221</i>
Bank och övriga likvida medel	6 730	5 454
Förutbet kostnader och uppl intäkter	-	5 395
<b>Summa tillgångar</b>	<b>88 290</b>	<b>106 070</b>
<b>Skulder</b>		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	68	95
<b>Summa Skulder</b>	<b>68</b>	<b>95</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>88 222</b>	<b>105 975</b>

Poster inom linjen	2021	2020
Ställda säkerheter för övriga derivat-instrument	19 797	33 786

### Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)

	2021	2020
Realisationsvinster/förluster	15 320	-2 642
Orealiserade vinster/förluster	6 919	8 302
<b>Summa</b>	<b>22 239</b>	<b>5 660</b>

### Värdeförändring OTC-derivat

	2021	2020
Realisationsvinster/förluster	-26 291	-9 185
Orealiserade vinster/förluster	-	-
<b>Summa</b>	<b>-26 291</b>	<b>-9 185</b>

### Not 2: Förändring fondfmh (tkr)

	2021	2020
<b>Fondfmh vid periodens början</b>	<b>105 975</b>	<b>108 079</b>
Andelsutgivning	4 097	14 560
Andelsinlösen	-19 819	-13 446
Resultat enligt resultaträkningen	-2 031	-3 218
<b>Fondfmh vid periodens slut</b>	<b>88 222</b>	<b>105 975</b>

## INDECAP GUIDE AVKASTNINGSFOND

<b>Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering</b>		
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	-	
<b>Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslut</b>		
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 exkluderings 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 morgondagen 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.		
<b>Hållbarhetsriskers inverkan på avkastning</b>		
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 långsiktig 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.		
<b>HÅLLBARHETSRELATERADE EGENSKAPER SOM FRÄMJAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN</b>		
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'.		
<b>REFERENSVÄRDEN</b>		
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.		
<b>INFORMATION OM EU:S TAXONOMI FÖR MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA VERKSAMHETER</b>		
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.		
<b>METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRIKER, FRÄMJAS MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER</b>		
<b>Fonden väljer in</b>		
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 affärsetiska 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.		
<b>Fonden väljer bort:</b>		
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.		
<b>Produkter och tjänster</b>		
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
<b>Internationella normer</b>		
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
<b>Övrigt</b>		
<b>Fondbolaget påverkar:</b>		
Bolagspåverkan i egen regi		X
Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare		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 taxonomin 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 vägde 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 exkluderas 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 exkluderingsskriterier. 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 exkluderingsskriterier. 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 inga innehav i screeningen utifrån fondens valda exkluderingsskriterier (se föregående sida för vilka exkluderingsskriterierna är).

## 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	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.	15 986
2021-03-31	Volvo AB	Deltagande på årsstämma samt röstning.	17 206
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.	3 142
2021-04-27	Atlas Copco	Deltagande på årsstämma samt röstning.	18 060
2021-05-05	Investor B	Deltagande på årsstämma samt röstning.	11 172
2021-05-06	H&M	Deltagande på årsstämma samt röstning.	26 330
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.	17 206
2021-11-26	Atrium Ljungberg	Möte med Annica Ånäs CEO på Atrium Ljungberg. I samarbete med Arctic Securities AS.	3 671

# 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 överensstämmer 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 förvaltade fonderna ska dock ej anses vara särskilt reglerad personal. För särskilt reglerad personal använder fondbolaget ett system med uppskjuten utbetalning. För särskilt reglerad personal som erhåller rörlig ersättning utbetalas 40 procent direkt. Utbetalning görs i början av året efter intjänandeåret. Resterande belopp (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 (varav pensionskostnader särskilt reglerad personal)	2 787 546 1 291 111
Sociala kostnader övriga anställda (varav pensionskostnader övriga anställda)	895 614 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 Avkastningsfond för räkenskapsåret 2021.

Stockholm den

---

**Helen Willberg (Ordförande)**

---

**Peter Bredelius**

---

**Cecilia Jeffner**

---

**Johan Svedin (VD)**



# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Indecap Guide Avkastningsfond, org.nr 515602-2948

## 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 Avkastningsfond för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 8-9. Indecap Guide Avkastningsfonds årsberättelse ingår på sidorna 3-14 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 Avkastningsfonds 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 8-9.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsd 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 8-9. 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 revisionsd 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. Risker 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 8-9 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 revisionsssed 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