

# Indecap Guide Global

## Årsberättelse 2021

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

Indecap Fonder AB

556971-7340



## Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Finansiella instrument	5
Räkenskaper	8
Hållbarhet	9
Bolagsinformation	11
Redovisningsprinciper	12
Styrelsens underskrift	13
Revisionsberättelse	14

# Förvaltningsberättelse

## Fondens placeringsinriktning

Indecap Guide Global placerar tillgångarna i aktier på utländska aktiemarknader. Fondens förvaltare analyserar förvaltare och deras portföljer och baserat på det egna analysarbetet köper in värdepapper och aktier vilket gör att fondens portfölj kommer avvika från fondens jämförelseindex. Fonden kan även placera på konto hos kreditinstitut.

Genom spridningen av placeringarna till många olika aktiemarknader erbjuder fonden en för aktieplaceringar god riskspridning.

Målsättningen är att fonden ska utvecklas bättre än Morgan Stanley Capital World Index (NET TR), ett brett världsindex, omräknat till svenska kronor. Indexet inkluderar de årliga utdelningarna.

**Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl**

**Fondens startdatum: 2006-01-31**

## Periodens resultat

Guide Aktiefond Global andelsklass C ökade under året med 25,2 procent och andelsklass A ökade med 26,7 procent medan jämförelseindex steg med 34,3 procent. Negativt bidrag kom från det faktum att fondens globalförvaltare generellt haft en övervikt mot värdeorienterade bolag där man i större utsträckning kräver en koppling mellan bolagens vinst och dess värdering. Förvaltare 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 bidragit negativt till fondens avkastning relativt jämförelseindex.

Omsättningshastigheten uppgick till 1,5 ggr under året.

Fondförmögenheten har under året ökat från 575,5 mkr vid årets början till 633,1 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till -78,9 mkr och värdeförändringen var 136,4 mkr.

Fonden exponeras för marknads- och valutarisk. Genom spridningen av placeringarna till många olika aktiemarknader erbjuder fonden, en för aktierelaterade placeringar relativt låg risk. Den absoluta risken har under de senaste 24 månaderna uppgått till 13,1 procent vilket är 3,1 procentenheter lägre än jämförelseindex som ligger på 16,2 procent. Fondens aktiva risk uppgick under samma period till 6,5 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.

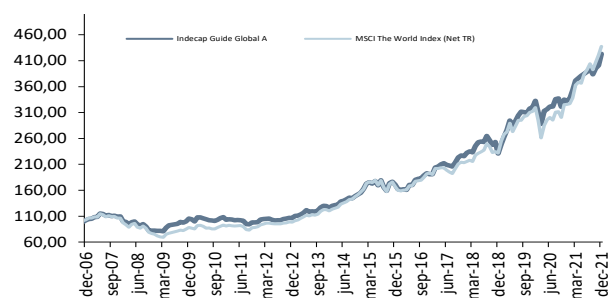
Det globala aktiemarknadsindexet steg 34,3 procent under året. Den amerikanska aktiemarknaden tillhörde den starkaste bland de utvecklade länderna och steg med 39,4 procent medan den europeiska marknaden slutade på 28,2 procent. Den svenska aktiemarknaden gick starkt och steg med 34,3 procent. De franska-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

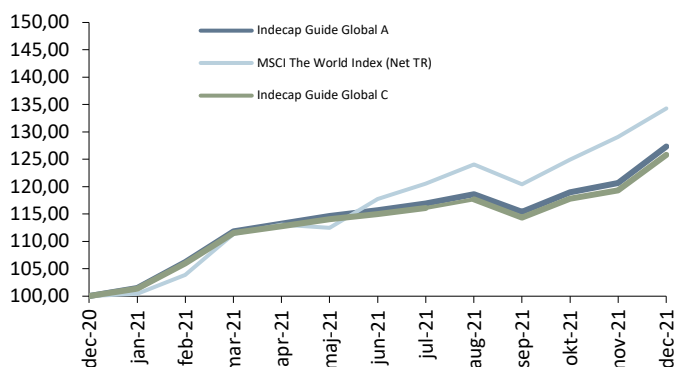
Under 2021 steg den svenska tioårsräntan från -0,1 procent till 0,2 procent, vilket medförde att obligationsindex föll 1,3 procent under året. Den tyska tioårsräntan sjönk från 0,6 procent till -0,1 procent. Den svenska kronan försvagades såväl mot euron som mot dollarn med 1,6 respektive 10,2 procent. 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 följd. Förvaltarna följer situationer noggrant för att säkerställa andelsägarnas intressen. Fonden har och hade inga ryska innehav vid årsskiftet.

## Fondens utveckling - sedan start



## Fondens utveckling - helår 2021



## Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20211231	20201231
Totalrisk	13,13	14,56
Aktiv risk	6,47	6,58
Totalrisk för jämförelseindex	16,23	17,55
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	15,32	19,95
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	17,30	14,29

Risk- och avkastningsmått avser A-klassen

## Fondens utveckling (10 år)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Totalt NAV (tkr)</b>	633 102	575 556	553 773	321 187	325 506	1 382 679	1 112 991	843 793	749 830	685 508
<b>Klass A</b>										
NAV/Andel (kr)	396,81	313,26	300,21	216,58	211,16	178,69	159,80	145,33	124,96	102,75
Utestående andelar (st)	10 165	87 508	42 816	35 421	674 604	6 751 630	6 512 766	5 735 849	6 000 601	6 671 374
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	-	3,85	-	1,07
Avkastning (%)	26,67%	4,35%	38,61%	2,57%	18,17%	11,82%	9,96%	19,81%	21,62%	8,07%
<b>Klass C</b>										
NAV/Andel (kr)	292,84	233,98	226,94	165,69	162,85	138,91	125,22	114,79		
Utestående andelar (st)	2 148 133	2 342 714	2 383 561	1 892 131	1 124 081	1 268 539	577 075	89 117		
Avkastning (%)	25,15%	3,10%	36,97%	1,74%	17,23%	10,93%	9,09%	14,56%		
MSCI TWI (%)	34,31%	1,68%	34,80%	-1,15%	10,31%	14,96%	7,94%	27,78%	24,76%	9,07%

Antal andelar avrundade till heltal. Andelsklass C startade 2014-05-15.

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2021-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
<b>AKTIER</b>				
<b>Asien</b>				
Hoya Corporation	JPY	3 195	4 298	0,7
Kao Corp	JPY	6 083	2 879	0,5
Nintendo Co Ltd	JPY	1 346	5 678	0,9
Seven i Holdings Co Ltd	JPY	6 930	2 755	0,4
<b>Summa Asien</b>			<b>15 609</b>	<b>2,5</b>
<b>Europa</b>				
Adidas AG	EUR	1 679	4 377	0,7
Air Liquide SA	EUR	4 816	7 602	1,2
Amadeus IT Group SA A	EUR	9 562	5 872	0,9
Ashtead Group PLC	GBP	3 629	2 644	0,4
ASML Holding NV	EUR	603	4 387	0,7
Cie Financiere Richemont SA	CHF	3 644	4 959	0,8
Compass Group PLC	GBP	42 414	8 587	1,4
Daimler AG	EUR	2 565	1 785	0,3
Daimler Truck Holding AG	EUR	1 282	426	0,1
Danone SA	EUR	26 176	14 712	2,3
DSV Panalpina A/S	DKK	2 598	5 494	0,9
EssilorLuxottica SA	EUR	1 450	2 795	0,4
Essity B	SEK	12 966	3 830	0,6
Fresenius Medical Care AG Co. KGaA	EUR	8 478	4 988	0,8
Groupe Bruxelles Lambert SA	EUR	3 865	3 906	0,6
HeidelbergCement AG	EUR	10 975	6 726	1,1
Hermes International SA	EUR	259	4 096	0,6
ING Groep NV	EUR	28 812	3 632	0,6
Knorr-Bremse AG	EUR	2 643	2 365	0,4
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	15 225	4 724	0,7
Koninklijke Philips NV	EUR	17 458	5 889	0,9
Lloyds Banking Group PLC	GBP	696 999	4 086	0,6
London Stock Exchange Group	GBP	3 803	3 232	0,5
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	2 141	5 742	0,9
Nestle SA	CHF	10 833	13 718	2,2
Novartis AG	CHF	13 295	10 606	1,7
Novo Nordisk B	DKK	3 818	3 885	0,6
Orange SA	EUR	35 644	3 454	0,5
Rentokil Initial PLC	GBP	47 931	3 433	0,5
Roche Holding AG Dividend Right Cert.	CHF	1 021	3 846	0,6
SAP SE	EUR	3 381	4 348	0,7
Securitas B	SEK	36 394	4 537	0,7
Smith and Nephew PLC	GBP	36 970	5 864	0,9
Sodexo	EUR	7 852	6 230	1,0
Teleperformance SE	EUR	659	2 660	0,4
Tesco PLC	GBP	63 682	2 264	0,4
The Swatch Group AG Bearer Shares	CHF	1 465	4 062	0,6
UBS Group AG	CHF	45 134	7 364	1,2
UPM-Kymmene Oyj	EUR	11 674	4 022	0,6
Wolters Kluwer NV	EUR	2 860	3 051	0,5
<b>Summa Europa</b>			<b>200 198</b>	<b>31,6</b>
<b>Nordamerika</b>				
3M Co	USD	2 298	3 696	0,6
Abbott Laboratories	USD	8 107	10 330	1,6
Accenture PLC A	USD	1 742	6 538	1,0
Adobe Inc	USD	1 426	7 321	1,2
Advance Auto Parts Inc	USD	1 407	3 056	0,5
Alibaba Group Holding Ltd ADR	USD	6 579	7 076	1,1

## Finansiella instrument

### Tillgångar per 2021-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	%AV FOND- FMH
Alphabet Inc A	USD	1 037	27 200	4,3
Amazon.com Inc	USD	257	7 758	1,2
American Express Co	USD	4 282	6 342	1,0
Anthem Inc	USD	2 606	10 937	1,7
Autodesk Inc	USD	1 820	4 633	0,7
Bank of New York Mellon Corp	USD	15 365	8 080	1,3
Becton Dickinson Co	USD	1 183	2 694	0,4
Berkshire Hathaway Inc B	USD	3 855	10 436	1,6
Booking Holdings Inc	USD	498	10 818	1,7
Boston Scientific Corp	USD	10 300	3 961	0,6
Canadian Pacific Railway Company	USD	7 077	4 609	0,7
Citigroup Inc	USD	13 087	7 155	1,1
Clorox Co	USD	1 787	2 821	0,4
CME Group Inc Class A	USD	2 529	5 231	0,8
Coca-Cola Co	USD	10 171	5 452	0,9
Conagra Brands Inc	USD	10 663	3 297	0,5
Dentsply Sirona Inc	USD	9 090	4 591	0,7
Edwards Lifesciences Corp	USD	4 962	5 820	0,9
Estee Lauder Companies Inc Class A	USD	1 695	5 681	0,9
Expedia Group Inc	USD	4 345	7 109	1,1
General Mills Inc	USD	6 511	3 972	0,6
HDFC Bank Ltd	USD	10 597	6 243	1,0
Henry Schein Inc	USD	6 407	4 497	0,7
Home Depot Inc	USD	1 875	7 045	1,1
Ingredion Inc	USD	4 750	4 156	0,7
Intercontinental Exchange Inc	USD	4 458	5 520	0,9
Intuit Inc	USD	742	4 321	0,7
Intuitive Surgical Inc	USD	1 983	6 451	1,0
JPMorgan Chase and Co	USD	5 683	8 148	1,3
Keysight Technologies Inc	USD	2 168	4 054	0,6
Kimberly-Clark Corp	USD	3 691	4 776	0,8
Lamb Weston Holdings Inc	USD	10 323	5 924	0,9
Marsh and McLennan Companies Inc	USD	3 990	6 279	1,0
Mastercard Inc A	USD	3 878	12 616	2,0
Merck and Co Inc	USD	6 962	4 831	0,8
Meta Platforms Inc	USD	3 056	9 306	1,5
Microsoft Corp	USD	7 269	22 134	3,5
Moody's Corporation	USD	1 752	6 195	1,0
MSCI Inc	USD	806	4 471	0,7
Nasdaq Inc	USD	3 356	6 381	1,0
Nike Inc B	USD	6 623	9 994	1,6
Old Dominion Freight Line	USD	1 618	5 250	0,8
Otis Worldwide Corp	USD	3 569	2 813	0,4
PayPal Holdings Inc	USD	3 236	5 525	0,9
Pfizer Inc	USD	11 031	5 897	0,9
Progressive Corp	USD	5 101	4 741	0,7
ServiceNow	USD	577	3 391	0,5
Southwest Airlines Company	USD	11 674	4 528	0,7
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	USD	3 639	3 964	0,6
Telefonica Brasil SA ADR	USD	34 379	2 692	0,4
UnitedHealth Group Inc	USD	1 278	5 810	0,9
Verisk Analytics Inc	USD	2 444	5 061	0,8
Visa Inc Class A	USD	4 259	8 356	1,3
Vulcan Materials Company	USD	1 379	2 592	0,4
Walt Disney Co	USD	2 218	3 110	0,5
Waste Management Inc	USD	4 057	6 130	1,0
<b>Summa Nordamerika</b>			<b>399 819</b>	<b>63,2</b>

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2021-12-31

<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>	<b>615 627</b>	<b>97,2</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO</b>		<b>2,8</b>
Likvida medel	17 777	2,8
Övriga tillgångar och skulder netto	-303	0,0
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>633 102</b>	<b>100,0</b>
<hr/>		
<b>Använda valutakurser 211231:</b>		
Kurs CHF	9,9368	
Kurs DKK	1,3843	
Kurs EUR	10,2959	
Kurs GBP	12,2630	
Kurs JPY	0,0786	
Kurs USD	9,0538	
Fonden har ej ställt några säkerheter.		
Antal andelar är avrundade till heltal.		

# Räkenskaper

## Kostnadsmått

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Omsättningshastighet: 1,53 ggr

Transaktionskostnader: 0,05%

### Andelsklass A

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,11%

TER: 0,11%

### Andelsklass C

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,31%

TER: 1,31%

### Förvaltningavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	22,79 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	294,43 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	1,49 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	19,32 kr

## Resultaträkning (tkr)

	20210101- 20211231	20200101- 20201231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	137 601	20 386
Utdelningar	9 586	6 037
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 035	-1 322
Övriga intäkter	5	19
<b>Summa intäkt och värdeförändring</b>	<b>145 157</b>	<b>25 120</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-7 758	-7 174
Ersättning till förvaringsinstitut	-200	-16
Transaktionskostnader	-748	-
Räntekostnader	-30	-55
Övriga kostnader	-	-18
<b>Summa kostnader</b>	<b>-8 736</b>	<b>-7 263</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>136 421</b>	<b>17 857</b>

## Balansräkning (tkr)

	20211231	20201231
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	615 627	564 268
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	615 627	564 268
Bank och övriga likvida medel	17 777	12 206
Förutbet kostnader och uppl intäkter	442	293
<b>Summa tillgångar</b>	<b>633 846</b>	<b>576 767</b>
<b>Skulder</b>		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	744	1 211
<b>Summa Skulder</b>	<b>744</b>	<b>1 211</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>633 102</b>	<b>575 556</b>

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	2021	2020
Realisationsvinster/förluster	116 082	76 668
Orealiserade vinster/förluster	21 519	-56 282
<b>Summa</b>	<b>137 601</b>	<b>20 386</b>
Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	2021	2020
<b>Fondfmh vid årets början</b>	<b>575 556</b>	<b>553 773</b>
Andelsutgivning	31 837	71 639
Andelsinlösen	-110 712	-67 713
Resultat enligt resultaträkningen	136 421	17 857
<b>Fondfmh vid periodens slut</b>	<b>633 102</b>	<b>575 556</b>



## INDECAP GUIDE GLOBAL

### 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 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 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 HÅLLBARHETSRIKISKER, FRÄMJAS 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 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. 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 rimligt i det enskilda fallet.

#### Övrigt

#### Fondbolaget påverkar:

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 ("Disclosuresförordningen"). 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 gjort 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 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 nedan 9 bolag vid screening för möjliga nyinvesteringar som valdes bort på grund av fondens exkluderingskriterier (se föregående sida för vilka exkluderingskriterierna är):

Bolag	
Asahi Group Holdings, Ltd.	Alkoholstillverkning
BAE Systems PLC	Vapentillverkning
Diageo PLC	Alkoholstillverkning
Flutter Entertainment Plc	Kommersiell spelverksamhet
Heineken N.V.	Alkoholstillverkning
Imperial Oil Ltd	Oljeproduktion
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Alkoholstillverkning
Royal Dutch Shell PLC	Oljeproduktion
Tata Consultancy Services Ltd.	Vapentillverkning

## Fondbolaget har påverkat:

För fondens räkning har fondbolaget deltagit i en årsstämma 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
2021-06-09	Expedia Group	Deltagande på årsstämma samt röstning.	5 395
2021-06-16	Tobacco free portfolio	Skrev på att verka för en finansmarknad fri från investeringar i tobaksrelaterade produkter	5 395
2021-12-13	Access to medicine	co-sign global investor letter to pharma companies producing COVID-19 vaccines	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:

**Risktagare:** VD /förvaltare har bedömts kunna väsentligen påverka fondbolagets risknivå och anses därmed som risktagare.

**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 Global för räkenskapsåret 2021.

Stockholm den

---

**Helen Willberg (Ordförande)**

---

**Peter Bredelius**

---

**Cecilia Jeffner**

---

**Johan Svedin (VD)**



# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Indecap Guide Global, org.nr 515602-0686

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Indecap Fonder AB, organisationsnummer 556971-7340, utfört en revision av årsberättelsen för Indecap Guide Global för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 9-10. Indecap Guide Globals årsberättelse ingår på sidorna 3-15 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 Globals 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 9-10.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors sed 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 9-10. 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 revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.



---

### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 9-10 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