

Indecap Guide 2

Årsberättelse 2022

Avseende perioden 2022-01-01 - 2022-12-31

Indecap Fonder AB

556971-7340



Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Fondens utveckling	4
Finansiella instrument	5
Räkenskaper	11
Hållbarhet	12
Bolagsinformation	20
Redovisningsprinciper	21
Styrelsens underskrift	22

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktivt 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 sjönk med 10,3 procent och andelsklass C med 10,9 procent samtidigt som jämförelseindex föll med 11,9 procent. Inom Sverigedelen kom positivt bidrag kom från en övervikt mot värdeaktier och större bolag. Även inom den globala aktiedelen kom stort positivt bidrag från en övervikt mot värdeorienterade förvaltare på bekostnad av tillväxtförvaltare. Från tillväxtmarkandsdelen kom negativa bidrag dels från förvaltarnas övervikt inom kinesiska aktier och speciellt kinesiska konsumentbolag, dels från att energisektorn steg kraftigt under året vilken fonden av hållbarhetsskäl avstår att investera i.

Omsättningshastigheten under perioden uppgick till 0,55 ggr per år.

Fondförmögenheten har under året minskat från 26 239,8 mkr vid årets start till 23 953,9 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till 559,2 mkr och summan av årets resultat var -2 845,1 mkr.

Fonden exponeras för marknadsrisk på alla placeringar och för valutarisk på de utländska placeringarna. 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 13,5 procent vilket är 0,8 procentenheter lägre än jämförelseindex som ligger på 14,3 procent. Fondens aktiva risk uppgick under samma period till 3,5 procent.

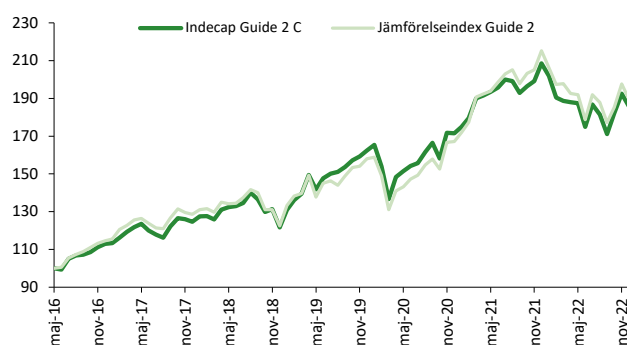
Många av världens aktiemarknader hade en negativ utveckling under 2022. Stockholmsbörsen tillhörde en av de sämsta aktiemarknaderna bland de utvecklade länderna med en nedgång om -17,6 procent. På grund av den starka amerikanska dollarn dämpades nedgången för globala aktier mätt i svenska kronor och uppgick till -5,8 procent. Utvecklingen bland de utvecklade länderna var varierande där den tyska aktiemarknaden föll med 10,6 procent medan den brittiska marknaden steg med 9,5 procent. Den amerikanska marknaden sjönk under perioden med 7,8 procent. Stigande räntor och högre än förväntade inflationssiffror fick investerarna att sälja tillväxtaktier (growth) till förmån för värdeaktier (value). Detta påvisades i utvecklingen av globala värdeaktier kontra tillväxtaktier där index för globala värdeaktier steg 7,6 procent medan globala tillväxtaktier föll med 18,5 procent. Emerging Markets som helhet föll under perioden med 8,0 procent men utvecklingen bland de ingående länderna hade stora variationer. Den kinesiska aktiemarknaden föll med 12,0 procent medan de brasilianska och indiska aktiemarknaderna steg med 17,0 respektive 5,9 procent (allt uttryckt i svenska kronor).

Index för Stockholmsbörsens största bolag sjönk under året med 17,6 procent, medan index för de mindre bolagen föll med 31,4 procent. De bästa presterande sektorerna återfanns inom råvaror och tjänster medan de svagaste sektorerna var media och telekom.

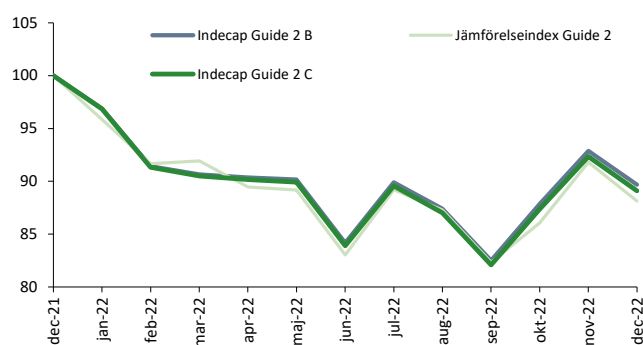
Den svenska kronan försvagades med 15,4 procent mot den amerikanska dollarn och med 8,3 procent relativt Euron.

Under mars föll bankaktier och bankobligationer kraftigt till följd av att två amerikanska banker togs över av regleringsmyndighet och att Fed införde akuta åtgärder i form av likviditetsfaciliteter och garantier för att skydda insättningarna i dessa banker, dock skyddas inte aktieägare eller obligationsinnehavare i bankerna. Oron spridde sig vidare till en av världens största banker, Credit Suisse, men marknaden lugnades efter att Schweiz finansinspektion, FINMA, och centralbank skrev i ett gemensamt uttalande att problemen som uppstått för nischbankerna i USA inte förväntas spridas till den schweiziska finansiella marknaden. Vidare uppgav Finma att Credit Suisse lever upp till både kapital- och likviditetskraven vilket innebär att centralbanken kommer att garantera likviditeten i ett scenario där det krävs. Indecaps fonder har ingen exponering mot de kollapsade amerikanska bankerna och marginell exponering mot Credit Suisse. Fonderna har en stor exponering mot den finansiella sektorn men risken för en ny finanskris anses i nuläget begränsad.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - helår 2022



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20221231	20211231
Totalrisk	13,45	15,18
Aktiv risk	3,49	3,11
Totalrisk för jämförelseindex	14,26	15,46
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	4,07	13,45
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	8,30	13,06

Risk- och avkastningsmått avser C-klassen

Fondens utveckling

Fondens utveckling sedan start

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Totalt NAV (tkr)	23 953 860	26 239 766	21 449 354	19 873 017	13 973 130	12 848 179	10 114 138
Klass B* NAV/Andel (kr)	144,68	161,33	132,07	124,03	92,26	-	-
Antal utestående andelar (st)	8 128 193	8 040 769	7 742 874	7 656 286	7 269 046	-	-
Avkastning (%)	-10,32%	22,15%	6,48%	34,44%	-7,74%	-	-
Klass C** NAV/Andel (kr)	185,78	208,51	171,81	162,40	121,59	124,68	112,85
Antal utestående andelar (st)	122 603 560	119 625 592	118 892 414	116 526 704	109 408 448	103 046 989	89 620 810
Avkastning (%)	-10,90%	21,36%	5,79%	33,56%	-2,48%	10,48%	12,85%
Sammansatt jämförelseindex (%)	-11,88%	28,80%	5,74%	29,53%	-5,03%	12,17%	14,61%

Antal andelar avrundade till heltal.

*Andelsklass B startade 2018-06-13.

** Andelsklass C startade 2016-06-20

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Afrika				
FirstRand Ltd	ZAR	403 817	15 361	0,1
Naspers Ltd Class N	ZAR	24 151	41 770	0,2
Sanlam Ltd	ZAR	191 547	5 715	0,0
Shoprite Holdings Ltd	ZAR	58 949	8 158	0,0
Spar Group Ltd	ZAR	160 606	11 163	0,0
Summa Afrika			82 168	0,3
Asien				
AIA Group Ltd	HKD	629 157	72 905	0,3
Alibaba Group Holding Ltd Ordinary Shares	HKD	318 550	36 679	0,2
Bajaj Finance Ltd	INR	25 975	21 510	0,1
Bangkok Bank Public Company Limited R Shares	THB	255 983	11 397	0,0
Bank Central Asia Tbk	IDR	8 567 547	49 029	0,2
Bank Mandiri Persero Tbk PT	IDR	2 671 947	17 750	0,1
BOC Aviation Ltd	HKD	137 092	11 924	0,0
Chailease Holding Co Ltd	TWD	385 682	28 372	0,1
Cheil Worldwide Inc	KRW	87 234	16 569	0,1
China Communications Services Corp Ltd	HKD	3 002 825	11 425	0,0
China Construction Bank Corp H	HKD	5 111 053	33 366	0,1
China Everbright Environment Group Ltd	HKD	1 324 129	6 169	0,0
China Longyuan Power Group Corp Ltd	HKD	2 224 640	28 333	0,1
China Mengniu Dairy Company Ltd	HKD	994 052	46 978	0,2
China Merchants Bank Co Ltd Class H	HKD	282 966	16 489	0,1
China Overseas Land and Investment Ltd	HKD	540 649	14 868	0,1
China Railway Group Ltd	HKD	1 988 058	10 935	0,0
China Resources Land Ltd	HKD	169 116	8 071	0,0
Coway Co Ltd	KRW	21 648	9 971	0,0
CRRC Corporation	HKD	1 581 527	6 651	0,0
DB Insurance Co Ltd	KRW	36 873	19 840	0,1
Fu Shou Yuan International Group Ltd	HKD	887 393	7 937	0,0
Geely Automobile Holdings Ltd	HKD	684 459	10 417	0,0
HCL Technologies Ltd.	INR	183 376	24 003	0,1
Housing Development Finance Corp Ltd	INR	388 579	129 084	0,5
Hyundai Glovis Co Ltd	KRW	12 158	16 380	0,1
Hyundai Mobis Co Ltd	KRW	8 255	13 638	0,1
ICICI Bank Ltd	INR	193 375	21 697	0,1
Indofood Sukses Makmur Tbk.	IDR	5 390 581	24 264	0,1
Industrial And Commercial Bank Of China Ltd H	HKD	2 237 959	12 010	0,1
Infosys Ltd	INR	363 831	69 110	0,3
JD.com Inc	HKD	26 683	7 844	0,0
Kao Corp	JPY	125 062	51 898	0,2
Kotak Mahindra Bank Ltd	INR	60 653	13 958	0,1
LG Corp	KRW	10 221	6 578	0,0
Li Ning Company Ltd	HKD	223 177	20 185	0,1
Makita Corp	JPY	73 854	17 963	0,1
MediaTek Inc	TWD	133 871	28 364	0,1

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Nintendo Co Ltd	JPY	181 826	79 432	0,3
PICC Property and Casualty Co Ltd	HKD	1 727 478	17 089	0,1
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd H	HKD	329 009	22 686	0,1
POSCO Holdings Inc	KRW	3 845	8 760	0,0
Power Grid Corp Of India Ltd	INR	1 282 732	34 524	0,1
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	110 568	50 383	0,2
Samsung Fire Marine Insurance Co Ltd	KRW	13 662	22 515	0,1
Shanghai Pharmaceuticals Holdings Co. Ltd	HKD	696 465	12 068	0,1
Sinopharm Group Co. Ltd	HKD	898 520	23 798	0,1
SK Hynix Inc	KRW	57 904	35 785	0,1
SK Square Co Ltd	KRW	61 791	17 082	0,1
SK Telecom Co Ltd	KRW	128 556	50 211	0,2
State Bank of India	INR	294 196	22 739	0,1
Sun TV Network Ltd	INR	125 157	7 671	0,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	769 568	117 008	0,5
Tata Steel Ltd	INR	776 750	11 020	0,0
Techtronic Industries Co Ltd	HKD	72 013	8 374	0,0
Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk Class B	IDR	16 344 910	41 024	0,2
Zhongsheng Group Holdings Ltd	HKD	356 005	19 082	0,1
Summa Asien			1 555 815	6,5
Europa				
Adidas AG	EUR	31 166	44 174	0,2
Air Liquide SA	EUR	41 800	61 543	0,3
Amadeus IT Group SA A	EUR	129 824	70 090	0,3
Antofagasta PLC	GBP	337 121	65 303	0,3
ArcelorMittal SA	EUR	96 619	26 404	0,1
ASML Holding NV	EUR	30 977	173 545	0,7
Cie Financiere Richemont SA	CHF	50 544	68 251	0,3
Compass Group PLC	GBP	490 092	117 785	0,5
Daimler Truck Holding AG	EUR	82 881	26 677	0,1
Danone SA	EUR	315 902	172 941	0,7
Deutsche Telekom AG	EUR	384 086	79 605	0,3
Fresenius Medical Care AG Co. KGaA	EUR	88 545	30 101	0,1
Glencore PLC	GBP	1 205 320	83 452	0,3
Groupe Bruxelles Lambert SA	EUR	51 953	43 087	0,2
HeidelbergCement AG	EUR	137 960	81 740	0,3
ING Groep NV	EUR	269 382	34 114	0,1
Intertek Group PLC	GBP	61 569	31 130	0,1
Knorr-Bremse AG	EUR	49 022	27 824	0,1
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	301 310	89 931	0,4
Koninklijke Philips NV	EUR	430 030	66 968	0,3
Lloyds Banking Group PLC	GBP	8 045 802	45 793	0,2
L'Oreal SA	EUR	7 325	27 174	0,1
Nestle SA	CHF	113 114	136 486	0,6
Nokia OYJ	EUR	5 613 810	270 122	1,1
Novartis AG	CHF	145 290	136 776	0,6
Novo Nordisk B	DKK	367 744	515 818	2,2

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Orange SA	EUR	285 688	29 485	0,1
Prosus	EUR	16 644	11 929	0,0
Roche Holding AG Dividend Right Cert.	CHF	14 815	48 470	0,2
SAP SE	EUR	56 559	60 625	0,3
Smith and Nephew PLC	GBP	520 444	72 374	0,3
Sodexo	EUR	87 152	86 720	0,4
Tenaris SA	EUR	362 478	65 642	0,3
The Swatch Group AG Bearer Shares	CHF	18 597	55 083	0,2
UBS Group AG	CHF	606 309	117 482	0,5
Unilever PLC	GBP	112 010	58 711	0,2
Summa Europa			3 133 354	13,1
Nordamerika				
Advance Auto Parts Inc	USD	20 933	32 069	0,1
Advanced Micro Devices Inc	USD	129092	87 120	0,4
Alphabet Inc A	USD	76 499	70 326	0,3
America Movil SAB de CV	MXN	2 423 863	22 913	0,1
American Express Co	USD	51 087	78 647	0,3
Amgen Inc	USD	22 344	61 146	0,3
Analog Devices Inc	USD	57 305	97 940	0,4
Apple Inc	USD	29 170	39 490	0,2
Arca Continental SAB de CV	MXN	199 096	16 845	0,1
Autodesk Inc	USD	57 961	112 855	0,5
Bank of America Corp	USD	489 560	168 944	0,7
Bank of New York Mellon Corp	USD	231 128	109 623	0,5
Berkshire Hathaway Inc B	USD	81 892	263 576	1,1
Charles Schwab Corp	USD	254 551	220 830	0,9
Cheniere Energy Inc	USD	37 323	58 317	0,2
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	75 814	8 421	0,0
Citigroup Inc	USD	166 249	78 349	0,3
Clorox Co	USD	46 787	68 410	0,3
Coca-Cola Co	USD	88 942	58 949	0,2
Colgate-Palmolive Company	USD	69 855	57 348	0,2
Conagra Brands Inc	USD	268 528	108 280	0,5
CVS Health Corp	USD	87 916	85 366	0,4
Dentsply Sirona Inc	USD	138 967	46 103	0,2
Dollar General Corporation	USD	30 953	79 419	0,3
Elevance Health Inc	USD	26 606	142 206	0,6
Eli Lilly and Company	USD	13 345	50 869	0,2
Exelon Corporation	USD	136 413	61 445	0,3
Expedia Group Inc	USD	47 538	43 390	0,2
First Quantum Minerals Ltd	CAD	98 954	21 528	0,1
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	249 139	20 199	0,1
Global Payments Inc	USD	56 386	58 352	0,2
Globant SA	USD	5 754	10 082	0,0
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	MXN	189 740	14 194	0,1
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	897 914	32 844	0,1
HDFC Bank Ltd	USD	172 430	122 908	0,5
Henry Schein Inc	USD	84 588	70 395	0,3

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Humana Inc	USD	16 896	90 170	0,4
ICICI Bank Ltd ADR	USD	188 937	43 093	0,2
JM Smucker Company	USD	43 888	72 462	0,3
Johnson and Johnson	USD	43 417	79 913	0,3
Kimberly-Clark Corp	USD	44 643	63 145	0,3
Kroger Company	USD	80 565	37 423	0,2
Lam Research Corp	USD	37 765	165 385	0,7
Lamb Weston Holdings Inc	USD	82 477	76 793	0,3
Lowe's Companies Inc	USD	36 850	76 500	0,3
MakeMyTrip Ltd	USD	54 095	15 540	0,1
Marsh and McLennan Companies Inc	USD	78 281	134 973	0,6
Medtronic PLC	USD	61 273	49 619	0,2
Merck and Co Inc	USD	63 024	72 858	0,3
Meta Platforms Inc	USD	65 331	81 917	0,3
Microchip Technology Inc	USD	90 442	66 201	0,3
Microsoft Corp	USD	39 564	98 863	0,4
Mondelez International Inc Class A	USD	91 623	63 628	0,3
Monolithic Power Systems Inc	USD	18 363	67 657	0,3
NetEase Inc ADR	USD	16 069	12 160	0,1
Newmont Corporation	USD	113 240	55 691	0,2
Nike Inc B	USD	31 192	38 029	0,2
NXP Semiconductors NV	USD	12 633	20 801	0,1
Otis Worldwide Corp	USD	33 490	27 326	0,1
Parker Hannifin Corp	USD	6 546	19 848	0,1
Perrigo Company PLC	USD	154 469	54 867	0,2
Pfizer Inc	USD	102 798	54 883	0,2
Pinduoduo Inc	USD	33 075	28 104	0,1
Progressive Corp	USD	104 917	141 797	0,6
Quest Diagnostics Inc	USD	25 296	41 233	0,2
Ross Stores Inc	USD	52 874	63 945	0,3
Schlumberger Ltd	USD	157 344	87 645	0,4
Sensata Technologies Holding PLC	USD	64 123	26 979	0,1
ServiceNow	USD	17 286	69 932	0,3
State Street Corporation	USD	67 218	54 328	0,2
Sysco Corporation	USD	97 940	78 016	0,3
TC Energy Corp	CAD	142 377	59 102	0,2
Telefonica Brasil SA ADR	USD	404 207	30 113	0,1
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	9 538	54 728	0,2
Trip.com Group Ltd ADR	USD	22 283	7 987	0,0
United Parcel Service Inc	USD	32 127	58 192	0,2
UnitedHealth Group Inc	USD	35 940	198 540	0,8
US Bancorp	USD	131 200	59 616	0,2
Visa Inc Class A	USD	59 842	129 543	0,5
W.W. Grainger Inc	USD	12 643	73 277	0,3
Wal - Mart de Mexico SAB de CV Class V	MXN	1 296 242	47 538	0,2
Walt Disney Co	USD	46 360	41 967	0,2
Williams Companies Inc	USD	182 475	62 553	0,3
Willis Towers Watson	USD	28 533	72 713	0,3
Summa Nordamerika			5 807 296	24,2

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Sverige				
AAK	SEK	1 037 355	184 494	0,8
ABB Ltd	SEK	737 372	233 157	1,0
Alfa Laval	SEK	1 469 800	442 557	1,8
Alleima	SEK	320 382	12 309	0,1
Assa Abloy B	SEK	730 767	163 473	0,7
AstraZeneca	SEK	223 949	314 312	1,3
Atlas Copco A	SEK	5 214 840	641 947	2,7
Atrium Ljungberg B	SEK	788 152	134 695	0,6
Autoliv Inc SDR	SEK	274 996	219 007	0,9
Avanza Bank Holding	SEK	749 917	167 681	0,7
Balder B	SEK	436 475	21 178	0,1
BioArctic B	SEK	84 662	23 028	0,1
Dometic Group WI	SEK	495 256	33 321	0,1
Duni	SEK	466 114	40 179	0,2
Electrolux B	SEK	2 311 779	325 452	1,4
Elekta B	SEK	3 514 554	220 714	0,9
Epiroc B	SEK	451 913	75 763	0,3
Ericsson LM B	SEK	8 359 120	509 070	2,1
Essity B	SEK	1 747 691	477 644	2,0
Fabege	SEK	1 810 782	160 616	0,7
Getinge B	SEK	1 249 342	270 233	1,1
Handelsbanken A	SEK	6 383 251	670 880	2,8
Hennes Mauritz B	SEK	2 525 178	283 426	1,2
Hexpol B	SEK	1 592 498	176 927	0,7
Holmen B	SEK	307 999	127 481	0,5
Husqvarna B	SEK	432 734	31 642	0,1
Industrivärden C	SEK	692 942	175 314	0,7
Investor B	SEK	2 301 449	433 961	1,8
Millicom Int Cellular SDB	SEK	2 396 729	316 728	1,3
NCC B	SEK	2 681 890	260 814	1,1
NIBE Industrier B	SEK	1 238 767	120 284	0,5
Nolato B	SEK	1 951 156	106 631	0,4
Nordea Bank ABP	SEK	3 648 150	407 425	1,7
Nyfosa	SEK	203 275	16 384	0,1
Pandox B	SEK	593 212	69 050	0,3
Sandvik	SEK	3 856 095	726 488	3,0
SEB A	SEK	4 353 778	522 236	2,2
Securitas B	SEK	2 051 832	178 427	0,7
Skanska B	SEK	1 450 241	239 290	1,0
SKF B	SEK	1 939 503	308 672	1,3
SSAB B	SEK	3 329 689	180 469	0,8
Swedbank A	SEK	3 217 208	570 411	2,4
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	495 530	106 886	0,4
Tele2 B	SEK	1 421 067	120 933	0,5
Telia Company	SEK	3 544 357	94 493	0,4
Thule Group	SEK	500 275	108 910	0,5
Tobii	SEK	4 390 036	73 401	0,3
Tobii Dynavox	SEK	114 500	2 440	0,0

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-12-31

	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
FINANSIELLA INSTRUMENT				
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Traton SE	SEK	324 470	50 325	0,2
Trelleborg B	SEK	955 454	230 073	1,0
Viaplay Group B	SEK	230 987	45 747	0,2
Volvo B	SEK	3 451 430	650 526	2,7
Wihlborgs Fastigheter	SEK	187 503	14 719	0,1
Summa Sverige			12 092 222	50,5
Sydamerika				
Bank Bradesco SA	BRL	2 660 947	79 558	0,3
Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRL	321 504	26 725	0,1
CPFL Energia SA	BRL	169 332	11 095	0,0
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	BRL	309 179	7 975	0,0
Itau Unibanco Holding SA	BRL	1 012 510	49 955	0,2
Localiza Rent A Car SA	BRL	271 951	28 552	0,1
Localiza Rent A Car SA Rights	BRL	1 188	25	0,0
Summa Sydamerika			203 884	0,9
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			22 874 739	95,5
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				4,5
Likvida medel			1 109 300	4,6
Övriga tillgångar och skulder netto			-30 179	-0,1
FONDFÖRMÖGENHET			23 953 860	100
Kurs BRL			1,9735	
Kurs CAD			7,6901	
Kurs CHF			11,2621	
Kurs DKK			1,4954	
Kurs EUR			11,1203	
Kurs GBP			12,5337	
Kurs HKD			1,3350	
Kurs IDR			0,0007	
Kurs INR			0,1259	
Kurs JPY			0,0790	
Kurs KRW			0,0082	
Kurs THB			0,3008	
Kurs TWD			0,3390	
Kurs USD			10,4195	
Kurs ZAR			0,6124	

Fonden har ej ställt några säkerheter.

Antal andelar är avrundade till heltal.

Räkenskaper

Kostnadsmått

Omsättningshastighet: 0,55 ggr

Transaktionskostnader: 0,03 %

Andelsklass B

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

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

Årlig avgift: 1,32%

Andelsklass C

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

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

Årlig avgift: 1,97%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass B	233,78 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	349,55 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass B	17,65 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	26,42 kr

Resultaträkning (tkr)

	20220101- 20221231	20210101- 20211231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring överlåtbara värdepapper, not 1	-3 039 870	4 464 733
Ränteintäkter	3 719	-
Utdelningar	643 723	603 533
Valutavinster/förluster netto	-3 450	-12 840
Övriga finansiella intäkter	16 516	-
Övriga intäkter	2	1 270
Summa intäkter och värdeförändring	-2 379 360	5 056 696
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-451 732	-461 668
Ersättning till förvaringsinstitut	-216	-407
Transaktionskostnader	-13 386	-19 631
Räntekostnader	-337	-1 017
Skattekostnader	-113	-
Övriga kostnader	-1	-1
Summa kostnader	-465 785	-482 724
Periodens resultat	-2 845 145	4 573 972

Balansräkning (tkr)

	20221231	20211231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	22 874 739	25 605 053
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	22 874 739	25 605 053
Bank och övriga likvida medel	1 109 300	885 533
Förutbet kostnader och uppl intäkter	8 973	6 601
Summa tillgångar	23 993 012	26 497 187
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	39 152	257 420
Summa Skulder	39 152	257 420
Fondförmögenhet	23 953 860	26 239 767

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	20221231	20211231
Realisationsvinster/förluster	186 912	3 836 837
Orealiserade vinster/förluster	-3 226 782	627 896
Summa	-3 039 870	4 464 733

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	20221231	20211231
Fondförmögenhet vid periodens början	26 239 767	21 449 354
Andelsutgivning	1 113 273	990 384
Andelsinlösen	-554 035	-773 943
Resultat enligt resultaträkningen	-2 845 145	4 573 972
Fondfmh vid periodens slut	23 953 860	26 239 767

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Indecap Guide 2 Identifieringskod för juridiska personer: 549300QDOEHOHVELB71

Hållbar investering:

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

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

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.



Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

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

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

Nej

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 30% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under 2022 strukturerade vi om fondens hållbarhetsarbete. Hållbarhetsfokus konkretiserades genom tydliga mål och framför allt tydliga arbetsmetoder gällande integreringen av hållbarhet i alla våra beslut gällande fonden. Våra hållbarhetsindikatorer är valda utifrån Agenda 2030 och de globala målen för en hållbar utveckling. Indikatorerna är utformade så det går att mäta de framsteg som görs för att nå dessa mål. Fonden främjar främst miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att arbeta utifrån nedan mål: bekämpa klimatförändringarna, att hållbarhet genomsyrar bolagsstyrningen i de bolag fonden investerar samt att säkerställa fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande. Fonden arbetar även med exkluderingar utifrån miljö och sociala aspekter på grund av företagets verksamhet samt exkluderingar baserat på internationella normer.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

I syfte att konkretisera vårt hållbarhetsarbete satte fonden under år 2022 upp tydliga mål för att kunna prioritera hållbarhet. Detta är utöver att vi inte investerar i bolag med verksamhet som inte bedöms hållbar eller som strider mot internationella normer och konventioner som vi förbundit oss att följa. Dessa exkluderingsstrategier är svåra att visa resultat för då det är många bolag som exkluderas redan i första fasen när vi väljer ut investeringsuniverset. Vi har även arbetat mycket under 2022 med att integrera hållbarhet i fondens investeringsstrategi, att alltid ta hänsyn till hållbarhetsrisker såväl som andra finansiella risker. En lyckad integrering av hållbarhetsparametrar i investeringsprocessen gör det svårt att separera dem och visa på tydliga resultat gällande hållbarhetsindikatorerna nu när allt är ett. Under 2022 började fonden att arbeta aktivt med tre hållbarhetsindikatorer utifrån Agenda 2030 som fonden arbetar med, inte bara inför investering utan kontinuerligt under investeringen. Fonden inte bara mäter dessa indikatorer utan arbetar med att påverka investeringar till att förbättra sina resultat på dessa områden.

Mål 13. Bekämpa klimatförändringarna. Det globala arbetet för att uppnå mål 13 och bekämpa klimatförändringarna konkretiseras i framför allt Parisavtalet. Indikator 1: vi stävar mot att alla våra investeringar ska ha en tydlig plan för att uppnå Parisavtalet genom att sätta tydliga och mätbara mål. Vid årsskiftet 2022/2023 hade 39% av fondens viktade innehav satt ett vetenskapligt baserat mål (SBTi) för att minska sina utsläpp. Detta innebär att 39% av de viktade innehaven i fonden inte bara offentligt åtagit sig att dra ner på sina utsläpp för att ligga i linje med Parisavtalet, utan har även satt upp tydliga mål och fått dem utvärderade och godkända.

Indikator 2: att hållbarhet genomsyrar bolagsstyrningen i de bolag fonden investerar. Detta främjas genom att fondbolaget på bolagsstämmor endast röstar för ersättningsprogram som inkluderar hållbarhetskriterier. Under år 2022 röstade fonden endast för ersättningsprogram som inkluderade hållbarhetskriterier samt röstade emot de som inte inkluderade dessa former av kriterier.

Mål 5.5 Säkerställ fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande. Indikator: Fondbolaget följer upp den procentuella fördelningen mellan män och kvinnor i bolagens styrelser. Fondens strävar mot och uppmuntrar en jämn könsfördelning i styrelserna i de bolag som fonden investerar i. Under år 2022 har vi kontaktat alla våra stora innehav med anledning av denna fråga och haft flertalet dialoger kring den. Fondens målsättning i denna fråga är i dagsläget att innehavens bolagsstyrelse ska bestå till ett minimum av 30% kvinnor. Vid årsskiftet 2022/2023 hade 72% av fondens viktade innehav nått upp till detta sociala hållbarhetsmål.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Detta är fondens första regelbundna rapport avseende hållbarhetsindikatorerna.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden främjar främst miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att arbeta utifrån målen:

1. Bekämpa klimatförändringarna: genom att aktivt försöka investera i bolag som jobbar med att uppnå Parisavtalet bidrar fonden till minskning av koldioxidutsläpp.
2. Hållbarhet genomsyrar bolagsstyrningen i de bolag fonden investerar: genom att endast rösta för ersättningsprogram som inkluderar hållbarhetskriterier visar vi som investerare att hållbarhet är en del av företagets kärnverksamhet.
3. Säkerställa fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande: genom att uppmuntrar en jämn könsfördelning i styrelserna i de bolag som fonden investerar i bidrar fonden till en jämnare könsfördelning i styrelserna.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

För att minimera skada på miljörelaterade och sociala mål för hållbar investering arbetar vi med exkluderingar. För alla innehav i fonden exkluderar vi bolag som är involverade i produktion av: Vapen, tobak, fossila bränslen, alkohol, pornografi, kommersiell spelverksamhet. Vi har en nolltolerans gällande kontroversiella vapen för både produktion och distribution. Vi exkluderar även utifrån UN Global Compacts 10 principer som bland annat bygger på OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Vi har upprättat policys för att minimera risken för att våra investeringar ska göra någon skada på några miljörelaterade eller sociala mål. Vi har säkrat upp genom att samtidigt ha rutiner på plats om en sådan investering skulle identifieras. Fondbolagets kommitté för ansvarsfulla investeringar har regelbundet möten. Har det framkommit att ett bolag som det investerats i brutit mot dessa policys tas det upp i kommittén. Beslut kommer då tas om innehavet genast ska säljas av eller om bolaget ifråga tar bristerna som uppmärksammats på allvar och tydligt visar att de har för avsikt att komma tillrätta med problemet inom en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. I sådant fall avvaktar fondbolaget med att sälja innehavet och gör istället ingående uppföljningar. 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.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden beaktar, mäter och redovisar nedanstående obligatoriska indikationerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Innan investering:

4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Under investering:

1. Utsläpp av växthusgaser
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall och radioaktivt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Hållbarhet

Följande indikationer kan fonden i dagsläget inte mäta eller redovisa då pålitliga data saknas: Fondbolaget arbetar med att säkerställa tillgång på data för samtliga indikatorer och kommer att rapportera på dessa.

Följande indikationer kommer fonden att mäta och redovisa, dock kommer fonden i dagsläget inte att beakta dem:

5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
15. Växthusgasintensitet
16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja, investeringarna var anpassade till dessa. Vi använder oss av en extern leverantör som levererar grundliga analyser för våra investeringar för att säkerställa att alla våra investeringar lever upp till de riktlinjer och principer som är beskrivna här i ovan fråga.

Under föregående år gjorde fonden inga nya investeringar i bolag som ej var anpassade. Vi har även regelbundet utvärderat alla våra befintliga inhav så att dessa inte bryter mot riktlinjerna. Under förra året avyttrade vi samtliga innehav som vi med hjälp av vår dataleverantör, samt möten internt med fondbolagets kommitté för ansvarsfulla investeringar, identifierade bröt mot riktlinjerna.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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

Genom att analysera de indikatorer på negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ovan såg fonden till att investeringarna inte orsakar någon betydande skada på något av de miljörelaterade eller sociala målen som fonden har som mål. PAI-indikatorerna använder fonden bl.a. för att beräkna och analysera investeringarnas konsekvenser samt för att analysera redan genomförda och planerade åtgärder samt mål.

Utöver det beaktade fonden huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att innan investering inte investerar inte i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen, kontroversiella vapen samt att fonden använder sig av normbaserad screening (s.k. exkludering).

Under investering arbetar fonden med dialog och ägarstyrning för att påverka portföljföretagens hållbarhetsarbete.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Sandvik	Industrials	3,03%	Sverige
Handelsbanken A	Financials	2,80%	Sverige
Volvo B	Industrials	2,72%	Sverige
Atlas Copco A	Industrials	2,68%	Sverige
Swedbank A	Financials	2,38%	Sverige
SEB A	Financials	2,18%	Sverige
Novo Nordisk B	Health Care	2,15%	Danmark
Ericsson LM B	Communication Services	2,13%	Sverige
Essity B	Consumer Staples	1,99%	Sverige
Alfa Laval	Industrials	1,85%	Sverige
Investor B	Financials	1,81%	Sverige
Nordea Bank ABP	Financials	1,70%	Sverige
Electrolux B	Consumer Staples	1,36%	Sverige
Millicom Int Cellular SDB	Communication Services	1,32%	Luxemburg
AstraZeneca	Health Care	1,31%	Storbritannien

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2022-12-31



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

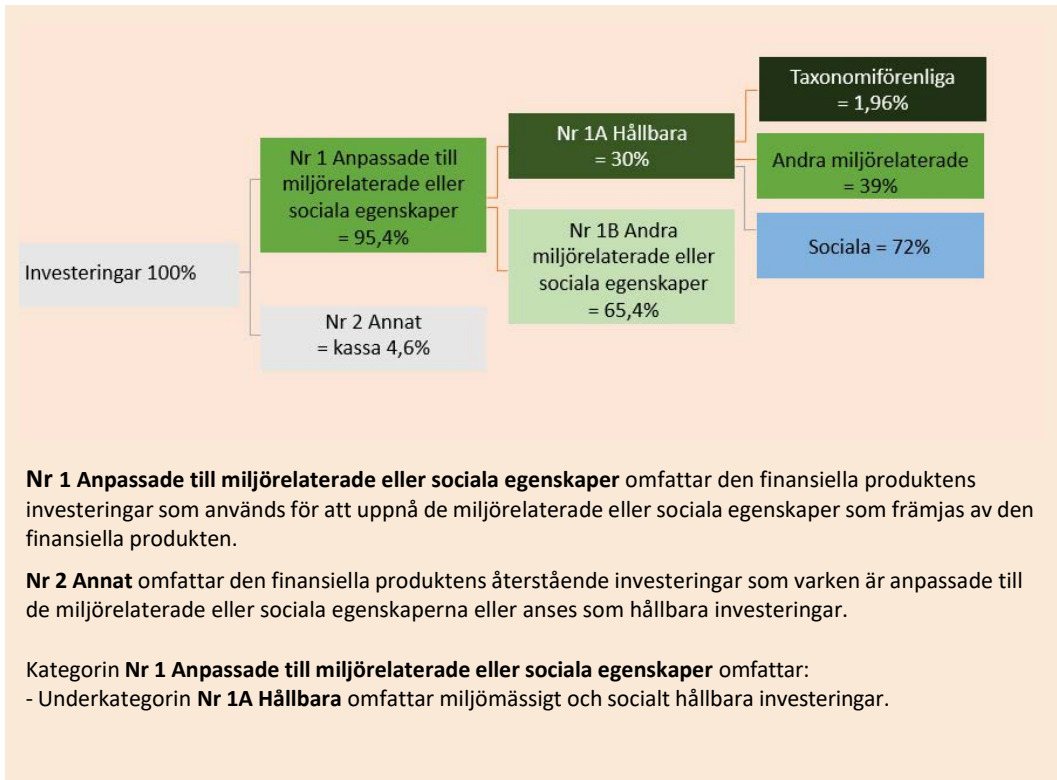
Under 2022 var 95,4% av fondens investeringar anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper.



Vad var tillgångsallokeringen?

Indecap Guide 2 är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i huvudsak i noterade bolag På den svenska- och globala aktiemarknaden samt tillväxtmarknader.

Tillgångsallokeri ng beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:
 - Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekt en är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Energy: 1,39%, Materials: 3,90%, Industrials: 20,28%, Consumer Discretionary: 6,07%, Consumer Staples: 11,11%, Health Care: 12,50%, Financials: 22,69%, Information Technology: 7,90%, Communication Services: 7,40%, Utilities: 0,71%, Real Estate: 1,55%.

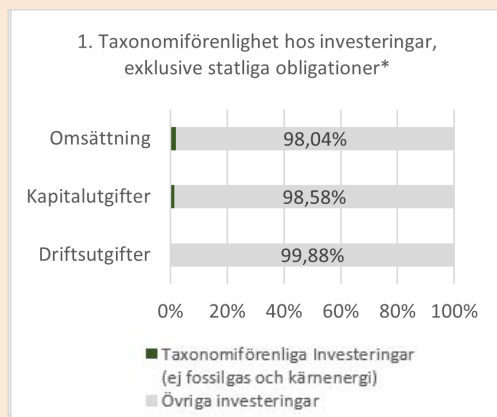
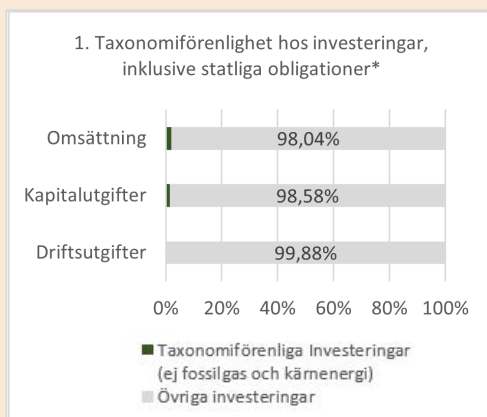


I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

	Omställningsverksamheter	Möjliggörande verksamheter
Omsättning:	0,36%	0%
Kapitalutgifter:	0,00%	0%
Driftsutgifter:	0,01%	0%

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

Detta är fondens första regelbundna rapport avseende EU-taxonomin.

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

Våra hållbarhetsindikatorer är valda utifrån Agenda 2030 och de globala målen för en hållbar utveckling. Indikatorerna är utformade så det går att mäta de framsteg som görs för att nå dessa mål. Som miljömål har vi primärt valt Agenda 2030:s mål 13. Bekämpa klimatförändringarna. Det globala arbetet för att uppnå mål 13 och bekämpa klimatförändringarna konkretiseras i framför allt Parisavtalet. Indikator 1: vi stävar mot att alla våra investeringar ska ha en tydlig plan för att uppnå Parisavtalet genom att sätta tydliga och mätbara mål. Vid årsskiftet 2022/2023 hade 39% av fondens viktade innehav satt ett vetenskapligt baserat mål (SBTi) för att minska sina utsläpp. Detta innebär att 39% av de viktade innehaven i fonden inte bara offentligt åtagit sig att dra ner på sina utsläpp för att ligga i linje med Parisavtalet, utan har även satt upp tydliga mål och fått dem utvärderade och godkända.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Våra hållbarhetsindikatorer är valda utifrån Agenda 2030 och de globala målen för en hållbar utveckling. Indikatorerna är utformade så det går att mäta de framsteg som görs för att nå dessa mål. Som socialt mål har vi primärt valt Agenda 2030:s mål 5.5 Säkerställ fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande. Indikator: Fondbolaget följer upp den procentuella fördelningen mellan män och kvinnor i bolagens styrelser. Fonden strävar mot och uppmuntrar en jämn könsfördelning i styrelserna i de bolag som fonden investerar i. Under år 2022 har vi kontaktat alla våra stora innehav med anledning av denna fråga och haft flertalet dialoger kring den. Fondens målsättning i denna fråga är i dagsläget att innehavens bolagsstyrelse ska bestå till ett minimum av 30% kvinnor. Vid årsskiftet 2022/2023 hade 72% av fondens viktade innehav nått upp till detta sociala hållbarhetsmål.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det enda som är inkluderat i kategorin annat är kassan som vid årsskiftet var på 4,6%.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

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

Fonden arbetar med att hållbarhet ska genomsyrar bolagsstyrningen i de bolag fonden investerar. Detta främjas genom att fondbolaget på bolagsstämmor endast röstar för ersättningsprogram som inkluderar hållbarhetskriterier. Under år 2022 röstade fonden endast för ersättningsprogram som inkluderade hållbarhetskriterier samt röstade emot de som inte inkluderade dessa former av kriterier.

För fondens räkning har fondbolaget kontaktat alla stora innehav för att uppmana dem att säkerställa att deras bolagsstyrelse blir mer jämställd alternativt om den redan är det, uppmana dem till att fortsätta att prioritera detta arbete. Under året har vi haft ett flertal dialoger med bolagen i fondportföljen kring denna fråga.

Bolagsinformation

Indecap Fonder AB

Indecap Fonder AB ägs till 100 % av Indecap Holding AB. Indecap Holding AB ägs till ca 16,0 % av personal i Indecap genom företag och till ca 84,0 % 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 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 8 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 kategorisering 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 (dvs. 60 procent) placeras i fonder under minst fyra år. På så sätt uppnås en överensstämmelse med fondernas rekommenderade placeringshorisont på fem år och fondbolagets fleråriga resultatbedömning genom att den rörliga ersättningens faktiska utbetalning sker under fem kalenderår. Inför varje utbetalning tas det i beaktande om det är försvarbart med hänsyn till fondbolagets finansiella situation och motiverat med hänsyn till avdelningens, enhetens eller fondens resultat samt den anställdes resultat får det beslutas om slutlig utbetalning av uppskjuten ersättning med en fjärdedel under vardera av följande år, förutsatt att den anställda kvarstår i tjänst. Delutbetalning görs således även en kvalitativ och/eller kvantitativ bedömning enligt ovan. Första delutbetalning får dock inte göras förrän ett år förflutit sedan den rörliga ersättningen beslutades. Styrelsen fastställer 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 2022 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	2022
Särskilt reglerad personal (5 personer)	3 884 214
Rörlig ersättning särskilt reglerad personal (5 personer)	194 110
Övriga anställda (6 personer)	3 626 458
Summa	7 704 782
Sociala kostnader särskilt reglerad personal	1 220 420
(varav pensionskostnader särskilt reglerad personal)	856 200
Sociala kostnader övriga anställda	2 675 391
(varav pensionskostnader övriga anställda)	658 778
Övriga personalkostnader	134 242

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) Finansinspektionens vägledning, Fondbolagens förenings riktlinjer samt bokföringslagen.

För samtliga fonder är vald riskbedömningsmetod åtagandemetoden.

Redovisning innehav och positioner i finansiella instrument

K1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

K2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

K3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

K4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

K5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

K6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

K7. Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondernas tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

Fondernas innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs.

Fondens värdering av derivatinstrument grundas på externa priskällor.

Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.

Om sådana kurser saknas eller om en kurs, enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får värdering ske på objektiva grunder. De marknadskommentarer som ges i rapporten ger uttryck för Indecaps marknadsuppfattning under 2022.

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 2022. Den kan variera från år till år. Avgiften utgör fondens förvaltningsavgift samt övriga avgifter.

Styrelsens underskrift

Styrelsen avger årsberättelse för Guide 2 för räkenskapsåret 2022.

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 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 12-19.

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 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 12-19.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed 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 12-19. 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. Riskerna 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 12-19 och för att den är upprättad i enlighet med EUs disclosureförfordning.

Vår granskning har skett enligt 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 3 april 2023

KPMG AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor