

Indecap Guide 2

Halvårsberättelse 2021

Avseende perioden 2021-01-01 - 2021-06-30

Indecap Fonder AB

556971-7340



Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Finansiella instrument	4
Räkenskaper	10
Hållbarhet	11
Bolagsinformation	12
Redovsiningsprinciper	13
Styrelsens underskrift	14
Indecap Fonders Styrelse	15

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktiv förvaltd aktiefond som placerar i huvudsak i noterade bolag på den svenska- och globala aktiemarknaden samt tillväxtmarknader. Fonden har en långsiktig placeringshorisont med en investeringsstrategi där fonden drar nytta av olika förvaltares kompetens och därmed olika förvaltningsstilar som kompletterar varandra vilket ger en god riskspridning mellan bolag, sektorer samt geografiska marknader. Fonden är över tid fullinvesterad men likvida medel kan uppgå till 10 procent. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Målsättningen är att fonden ska uppvisa en god riskjusterad avkastning relativt jämförbara produkter samt utvecklas bättre än jämförelseindex som består av 50 % MSCI Sweden (Net TR), 30 % MSCI World (Net TR) samt 20 % MSCI Emerging Markets (Net TR).

Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2016-06-20

Periodens resultat

Guide 2 andelsklass C har hittills i år stigit med 13,9 procent och andelsklass B med 14,3 procent samtidigt som jämförelseindex avkastat 18,8 procent. Inom sverigedelen har negativt bidrag bland annat kommit från ett bolag i index som fonden av hållbarhetsskäl ej får äga. Evolution som verkar inom spelsektorn har stigit 62 procent hittills i år jämfört med index utveckling på 22,2 procent. Dyra cykliska bolag har även värderingsmässigt blivit dyrare till förmån för billiga cykliska bolag vilka fondens sverigeförvaltare prefererar. Globaldelen har missgynnats av den snabba och kraftiga sektorrotationen under andra halvan av juni som skapade negativt bidrag till avkastningen relativt index. Inom tillväxtmarknadsaktier härstammar underavkastningen dels från att konsumentbolag som fondens förvaltare överviktat ej hängt med indexutvecklingen och dels från att energisektorn stigit kraftigt vilken fonden av ESG-skäl ej kan investera i.

Fondförmögenheten har under året ökat från 21 449,3 mkr vid årets start till 24 395,2 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till -32,7 mkr och summan av årets resultat var 2 978,6 mkr.

Fonden exponeras för marknadsrisk på alla placeringar och för valutarisk på de aktierelaterade. Marknadsrisken i fondens aktiedel kan variera i storlek, högst risk utgörs av tillväxtmarknadsplaceringar och lägst av placeringar i globala aktier. Den absoluta risken har under de senaste 24 månaderna uppgått till 14,6 procent vilket är 0,5 procentenhet lägre än jämförelseindex som ligger på 15,1 procent. Fondens aktiva risk uppgick under samma period till 3,7 procent.

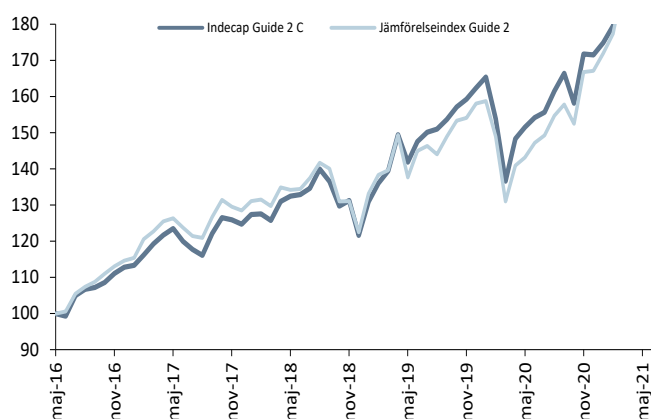
Merparten av världens aktiemarknader har stigit kraftigt hittills i år. Internetaktier knutna till Emerging Markets föll på uttalanden om ökade regulatoriska krav av amerikanska SEC vilket potentiellt kan leda till avnotering i USA av aktier i Emerging Markets länder som ej uppfyller de nya kraven. Vid FED-mötet den 16:e juni överraskades marknaden av att Federal Reserve medlemmarna nu förväntade sig två räntehöjningar till utgången av 2023 i stället för inga räntehöjningar vid marsmötet. Detta fick amerikanska långräntor att sjunka kraftigt samt även europeiska och svenska långräntor. Aktiemarknaden roterade då kraftigt tillbaka till tillväxtaktier i stället för värdeaktier under sista halvan av juni.

Fondens utveckling sedan start

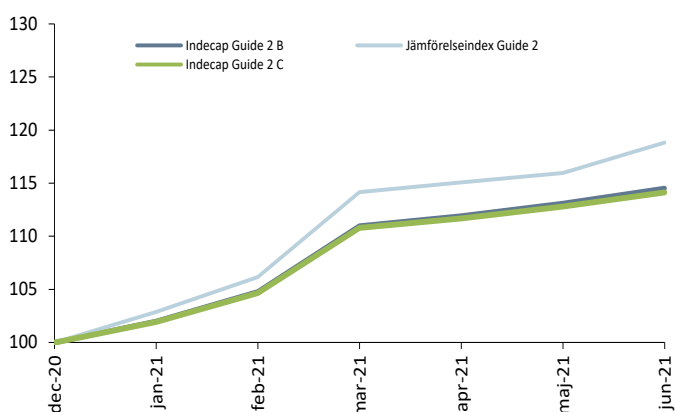
	2021-01-01- 2021-06-30	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31	2016-06-20- 2016-12-31
Totalt NAV (tkr)	24 395 263	21 449 354	19 873 017	13 973 130	12 848 179	10 114 138
Klass C						
NAV/Andel (kr)	195,77	171,81	162,40	121,59	124,68	112,85
Antal utestående andelar (st)	118 414 097	118 892 414	116 526 704	109 408 448	103 046 989	89 620 810
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-
Avkastning (%)	13,95%	5,79%	33,56%	-2,48%	10,48%	12,85%
Klass B*						
NAV/Andel (kr)	150,98	132,07	124,03	92,26	-	-
Antal utestående andelar (st)	8 035 129	7 742 874	7 656 286	7 269 046	-	-
Avkastning (%)	14,31%	6,48%	34,44%	-7,74%	-	-
Sammansatt jämförelseindex (%)	18,81%	5,74%	29,53%	-5,03%	12,17%	14,61%

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

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - halvår 2021



Risk- och avkastningsmätt 24 mån (%)

	20210630	20211231
Totalrisk	14,62	16,41
Aktiv risk	3,69	4,23
Totalrisk för jämförelseindex	15,08	17,51
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	15,17	18,77
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	14,55	10,43

Finansiella instrument

Tillgångar per 2021-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Afrika				
Discovery Ltd	ZAR	200 768	15 184	0,1
MultiChoice Group Ltd	ZAR	46 510	3 269	0,0
Naspers Ltd Class N	ZAR	16 980	30 492	0,1
Sanlam Ltd	ZAR	779 019	28 635	0,1
Summa Afrika			77 579	0,3
Asien				
AIA Group Ltd	HKD	553 920	58 866	0,2
Airtac International Group	TWD	14 058	4 639	0,0
Alibaba Group Holding Ltd Ordinary Shares	HKD	90 875	22 017	0,1
Alibaba Health Information Technology Ltd	HKD	290 285	5 505	0,0
A-Living Services Co Ltd Class H	HKD	51 616	2 197	0,0
Ascendas REIT	SGD	536 197	10 064	0,0
Asmedia Technology Inc	TWD	6 387	2 637	0,0
Aspeed Technology Inc	TWD	6 330	3 905	0,0
Bank Central Asia Tbk	IDR	1 586 059	28 181	0,1
Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Class B	IDR	5 280 846	12 272	0,1
China Life Insurance Co Ltd H Shares	HKD	950 718	16 124	0,1
China Pacific Insurance Co	HKD	1 375 097	37 026	0,2
China Resources Gas Group Ltd	HKD	166 139	8 526	0,0
China Tower Corp Ltd Ordinary Shares Class H	HKD	18 623	21 944	0,1
CLP Holdings Ltd	HKD	290 882	24 602	0,1
Country Garden Services Holdings Co Ltd	HKD	43 493	4 019	0,0
CP All Public Company Limited	THB	477 662	7 648	0,0
E. Sun Financial Holding Co Ltd	TWD	421 383	3 402	0,0
Guangdong Investment Ltd	HKD	1 699 917	20 892	0,1
Guotai Junan Securities Co Ltd	HKD	601 600	7 314	0,0
HDFC Bank Ltd	INR	42 208	7 274	0,0
Hengan International Group Co Ltd	HKD	451 603	25 861	0,1
Housing Development Finance Corp Ltd	INR	258 619	73 653	0,3
Infosys Ltd	INR	142 699	25 954	0,1
Kakao Corp	KRW	12 350	15 287	0,1
Kotak Mahindra Bank Ltd	INR	69 438	13 629	0,1
Kurita Water Industries Ltd	JPY	81 413	33 436	0,1
LaSalle LOGIPORT REIT	JPY	1 945	28 115	0,1
LG Household Health Care Ltd	KRW	901	12 056	0,0
Lupin Ltd	INR	80 615	10 658	0,0
Macquarie Korea Infrastructure Ord	KRW	89 097	8 492	0,0
MediaTek Inc	TWD	52 671	15 553	0,1
Meituan Dianping	HKD	58 655	20 696	0,1
Nabtesco Corp	JPY	253 729	82 113	0,3
NAVER Corp	KRW	12 768	40 482	0,2
NCsoft Corp	KRW	4 049	25 214	0,1
Nestle India Ltd	INR	1 136	2 305	0,0
Nine Dragons Paper (Holdings) Ltd	HKD	1 901 281	20 854	0,1
Nissin Foods Co Ltd	HKD	1 434 351	9 383	0,0
Parade Technologies Ltd	TWD	5 163	2 195	0,0
Ping An Healthcare And Technology Co Ltd Ordinary Shares	HKD	20 498	2 183	0,0
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd H	HKD	585 004	48 994	0,2
PT Mitra Adiperkasa Tbk	IDR	37 228	13 723	0,1
Renesas Electronics Corp	JPY	509 462	47 146	0,2

Finansiella instrument

Tillgångar per 2021-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
Samsonite International SA	HKD	1 820 509	31 837	0,1
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	691 360	423 700	1,7
Samsung Life Insurance Co Ltd	KRW	8 457	5 125	0,0
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd Class H	HKD	102 005	2 035	0,0
Shinnihonseiyaku Co Ltd	JPY	125 512	21 547	0,1
Silergy Corp	TWD	7 564	8 799	0,0
SK Telecom Co Ltd	KRW	7 843	19 060	0,1
Suzuki Motor Corp	JPY	47 225	17 106	0,1
Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk Class B	IDR	12 288	22 831	0,1
Tencent Holdings Ltd	HKD	143 413	92 234	0,4
TS Tech Co Ltd	JPY	285 775	37 764	0,2
Wuxi AppTec Co Ltd	HKD	28 658	5 722	0,0
WuXi Biologics Cayman Inc	HKD	56 937	8 923	0,0
Yihai International Holdings Ltd Shs Unitary 144A/Reg S	HKD	16 798	965	0,0
Summa Asien			1 584	6,5
Europa				
Accor SA	EUR	4 113 444	41 719	0,2
Alfen NV	EUR	2 520 473	25 563	0,1
ASML Holding NV	EUR	3 318 224	33 653	0,1
Basf SE	EUR	7 793 545	79 042	0,3
Basic-Fit NV	EUR	2 800 456	28 402	0,1
BFF Bank	EUR	3 749 899	38 031	0,2
Capgemini SE	EUR	1 802 898	18 285	0,1
Cie Financiere Richemont SA	CHF	23 157	214 258	0,9
Compass Group PLC	GBP	10 168	120 140	0,5
Covestro AG	EUR	8 793 820	89 187	0,4
Credit Suisse Group AG	CHF	11 177	103 416	0,4
Danone SA	EUR	9 880 830	100 211	0,4
Dechra Pharmaceuticals PLC	GBP	2 782 598	32 875	0,1
Deutsche Telekom AG	EUR	3 417 108	34 656	0,1
Draper Esprit PLC	GBP	3 002 175	35 469	0,1
flatexDEGIRO AG	EUR	3 286 393	33 331	0,1
GlaxoSmithKline PLC	GBP	8 775 895	103 683	0,4
Groupe Bruxelles Lambert SA	EUR	7 725 220	78 349	0,3
HeidelbergCement AG	EUR	16 858	170 979	0,7
Holcim Ltd	CHF	6 324 725	58 517	0,2
ING Groep NV	EUR	11 788	119 555	0,5
Instone Real Estate Group AG	EUR	2 367 458	24 011	0,1
Inventiva SA	EUR	1 034 075	10 488	0,0
Jungfraubahn Holding AG	CHF	333 610	3 087	0,0
Keywords Studios PLC	GBP	2 054 972	24 278	0,1
LINK Mobility Group	NOK	12 874	12 795	0,1
Lloyds Banking Group PLC	GBP	6 181 233	73 028	0,3
Metsä Board Oyj	EUR	567 727	5 758	0,0
Musti Group PLC	EUR	2 512 835	25 485	0,1

Finansiella instrument

Tillgångar per 2021-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
Neoen SA	EUR	2 375	24 094	0,1
NN Group NV	EUR	8 697	88 208	0,4
Nokia OYJ	EUR	8 601 720	87 239	0,4
Nos Sgps SA	EUR	2 408 856	24 431	0,1
Novartis AG	CHF	27 481	254 262	1,0
Novo Nordisk B	DKK	207 854	283 485	1,2
Salmones Camanchaca SA	NOK	69 905	69	0,0
Sodexo	EUR	5 064 424	51 363	0,2
SoftwareONE Holding AG	CHF	2 315 423	21 422	0,1
Somfy SA	EUR	2 326 857	23 599	0,1
Tesco PLC	GBP	8 117 188	95 900	0,4
Trainline PLC	GBP	2 170 661	25 645	0,1
UBS Group AG	CHF	12 658	117 118	0,5
Unilever PLC EUR	EUR	903 577	9 164	0,0
UPM-Kymmene Oyj	EUR	1 223 110	12 405	0,1
Vodafone PLC	GBP	1 858 169	21 953	0,1
Zur Rose Group AG	CHF	3 899 855	36 082	0,1
Summa Europa			2 914 690	11,9
Sydamerika				
B3 SA Brasil Bolsa Balcao	BRL	383 793	11 002	0,0
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	101 750	4 006	0,0
CCR SA	BRL	699 372	16 032	0,1
Cogna Educacao SA	BRL	597 161	4 407	0,0
Localiza Rent A Car SA	BRL	117 850	12 855	0,1
Magazine Luiza SA	BRL	717 731	25 872	0,1
Weg SA	BRL	39 600	2 274	0,0
Summa Sydamerika			76 448	0,3
Nordamerika				
360 DigiTech Inc ADR	USD	172 491	59 845	0,2
Addus HomeCare Corp	USD	31 330	22 664	0,1
Advance Auto Parts Inc	USD	24 827	42 232	0,2
Alibaba Group Holding Ltd ADR	USD	30 240	56 866	0,2
Alleghany Corp	USD	5 492	30 379	0,1
Alphabet Inc A	USD	7 926	160 483	0,7
American Express Co	USD	76 545	104 875	0,4
Ameris Bancorp	USD	70 776	29 714	0,1
Anthem Inc	USD	53 444	169 200	0,7
Atkore Inc	USD	89 482	52 682	0,2
Autohome Inc ADR	USD	25 049	13 285	0,1
Baidu Inc ADR	USD	79 058	133 669	0,5
Ballard Power Systems Inc	CAD	151 001	23 444	0,1
Bank of New York Mellon Corp	USD	335 890	142 688	0,6
BB Seguridade Participacoes SA	USD	360 199	13 829	0,1
Berkshire Hathaway Inc B	USD	44 455	102 449	0,4
BioCryst Pharmaceuticals Inc	USD	209 287	27 437	0,1
Booking Holdings Inc	USD	5 064	91 881	0,4
Capital One Financial Corp	USD	64 419	82 631	0,3
Charter Communications Inc	USD	16 314	97 596	0,4
Check Point Software Technologies Ltd	USD	60 924	58 668	0,2
Cirrus Logic Inc	USD	32 951	23 258	0,1

Finansiella instrument

Tillgångar per 2021-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
Cisco Systems Inc	USD	71 134	31 262	0,1
Citigroup Inc	USD	270 534	158 714	0,7
Coca-Cola Co	USD	2 519	1 130	0,0
Cognizant Technology Solutions Corp A	USD	389 504	223 697	0,9
CryoPort Inc	USD	49 231	25 759	0,1
CVS Health Corp	USD	133 335	92 254	0,4
Dentsply Sirona Inc	USD	196 471	103 061	0,4
Eli Lilly and Company	USD	47 184	89 801	0,4
EPAM Systems Inc	USD	3 167	13 418	0,1
Estee Lauder Companies Inc Class A	USD	7 728	20 383	0,1
Everest Re Group Ltd	USD	12 380	25 871	0,1
Expedia Group Inc	USD	67 806	92 047	0,4
Facebook Inc A	USD	41 568	119 851	0,5
FedEx Corp	USD	22 224	54 978	0,2
First Bancorp	USD	440 875	43 577	0,2
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	USD	35 315	24 748	0,1
Frontdoor Inc	USD	61 192	25 279	0,1
General Electric Company	USD	764 361	85 312	0,3
General Motors Company	USD	116 974	57 393	0,2
Hartford Financial Services Group Inc	USD	148 553	76 336	0,3
HDFC Bank Ltd	USD	57 758	35 020	0,1
Healthcare Realty Trust Inc	USD	90 484	22 659	0,1
Infinera Corp	USD	332 193	28 097	0,1
Infosys Ltd ADR	USD	202 873	35 647	0,1
InMode Ltd	USD	42 712	33 533	0,1
International Paper Company	USD	65 601	33 351	0,1
JD.com Inc ADR	USD	112 191	74 248	0,3
Johnson Controls International PLC	USD	148 646	84 593	0,3
JPMorgan Chase and Co	USD	78 641	101 428	0,4
Korn Ferry International	USD	69 182	41 620	0,2
Kraft Heinz Company			103 507	0,4
Lantheus Holdings Inc	USD	162 761	37 304	0,2
Livent Corp	USD	182 799	29 346	0,1
Lundin Mining Corp	CAD	430 084	33 208	0,1
Mail.ru Group Ltd GDR	USD	38 188	7 176	0,0
Marsh and McLennan Companies Inc	USD	82 666	96 433	0,4
Medtronic PLC	USD	74 277	76 454	0,3
MercadoLibre Inc	USD	7 314	94 478	0,4
Merck and Co Inc	USD	122 204	78 807	0,3
Monolithic Power Systems Inc	USD	3 472	10 752	0,0
NetEase Inc ADR	USD	51 613	49 325	0,2
New Oriental Education Technology Group Inc ADR	USD	74 440	5 055	0,0
NVIDIA Corp	USD	5 654	37 512	0,2
NXP Semiconductors NV	USD	61 836	105 483	0,4
Oracle Corp	USD	90 093	58 151	0,2
Organon and Co Inc	USD	12 220	3 066	0,0
PennyMac Financial Services Inc	USD	53 750	27 509	0,1
Polyus PJSC ADR	USD	14 376	11 533	0,0
Progressive Corp	USD	92 688	75 482	0,3
QTS Realty Trust Inc Class A	USD	49 818	31 932	0,1
Sea Ltd ADR	USD	12 855	29 271	0,1

Finansiella instrument

Tillgångar per 2021-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
Slack Technologies Inc	USD	78 743	28 926	0,1
Soc Telemed Inc	USD	408 109	19 256	0,1
Southwest Airlines Company	USD	141 556	62 317	0,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	USD	134 924	134 436	0,6
Telefonica Brasil SA ADR	USD	829 686	58 479	0,2
Tricon Residential Inc	CAD	315 431	31 065	0,1
Varonis Systems Inc	USD	69 286	33 104	0,1
Verint Systems Inc	USD	68 264	25 512	0,1
Visa Inc Class A	USD	16 072	31 161	0,1
Voya Financial Inc	USD	109 314	55 746	0,2
Walt Disney Co	USD	53 741	78 328	0,3
Watts Water Technologies Inc A	USD	53 807	65 101	0,3
Western Digital Corp	USD	141 723	83 638	0,3
Willis Towers Watson	USD	17 951	34 239	0,1
Xilinx	USD	27 159	32 574	0,1
Yandex NV Class A	USD	25 766	15 116	0,1
Visa Inc Class A	USD	31 322	56 265	0,3
Watts Water Technologies Inc A	USD	65 204	65 170	0,3
Workiva Inc Class A	USD	41 991	31 596	0,1
Yandex NV Class A	USD	25 766	14 724	0,1
Summa Nordamerika			5 185 626	21,3
Sverige				
AAK	SEK	1 471 673	282 267	1,2
ABB Ltd	SEK	1 494 371	433 816	1,8
Alfa Laval	SEK	162 410	49 097	0,2
Assa Abloy B	SEK	1 862 275	480 094	2,0
AstraZeneca	SEK	276 968	285 000	1,2
Atlas Copco A	SEK	767 098	401 959	1,6
Atlas Copco B	SEK	1 150 386	517 674	2,1
Atrium Ljungberg B	SEK	416 387	81 154	0,3
Autoliv Inc SDR	SEK	282 220	237 686	1,0
Axfood	SEK	339 601	80 384	0,3
BillerudKorsnäs	SEK	665 563	113 046	0,5
Boliden	SEK	778 262	256 048	1,0
Diös Fastigheter	SEK	1 144 169	101 431	0,4
Dometic Group WI	SEK	496 206	72 322	0,3
Duni	SEK	506 445	56 114	0,2
Electrolux B	SEK	1 000 339	237 380	1,0
Elekta B	SEK	167 957	20 827	0,1
Epiroc B	SEK	1 540 032	258 648	1,1
Ericsson LM B	SEK	6 247 498	671 981	2,8
Essity B	SEK	1 698 542	482 046	2,0
Fabege	SEK	462 936	63 561	0,3
Getinge B	SEK	541 520	174 803	0,7
Handelsbanken A	SEK	5 494 883	530 586	2,2
Hennes Mauritz B	SEK	2 248 248	456 394	1,9
Hexagon B	SEK	3 503 074	444 190	1,8
Hexpol B	SEK	64 626	6 831	0,0
Holmen B	SEK	1 094 584	422 838	1,7
Indutrade	SEK	241 691	52 930	0,2
Intervacc	SEK	65 420	5 037	0,0
Investor B	SEK	3 374 543	665 629	2,7
Kinnevik B	SEK	528 747	181 149	0,7

Finansiella instrument

Tillgångar per 2021-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
Lifco B	SEK	1 115 945	223 189	0,9
Loomis	SEK	606 395	162 332	0,7
Millicom Int Cellular SDB	SEK	98 026	33 211	0,1
NCC B	SEK	755 210	110 336	0,5
Nolato B	SEK	718 565	60 503	0,2
Nordea Bank ABP	SEK	8 729 614	831 583	3,4
Pandox B	SEK	120 091	17 101	0,1
Peab B	SEK	586 747	62 019	0,3
Sandvik	SEK	2 368 389	517 730	2,1
SEB A	SEK	7 206 612	796 691	3,3
Scandi Standard	SEK	759 422	52 248	0,2
SEB A	SEK	5 060 267	427 593	2,0
Securitas B	SEK	2 258 634	305 141	1,3
Sinch	SEK	135 660	19 535	0,1
Skanska B	SEK	855 291	194 151	0,8
SKF B	SEK	1 570 067	342 118	1,4
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	52 243	8 153	0,0
Tele2 B	SEK	344 084	40 120	0,2
Telia Company	SEK	2 342 157	88 955	0,4
Tobii	SEK	70 582	4 676	0,0
Traton SE	SEK	44 952	12 254	0,1
Trelleborg B	SEK	1 618 900	321 675	1,3
Veoneer Inc	SEK	15 227	3 016	0,0
Volvo B	SEK	4 030 519	829 884	3,4
Zalando SEK	SEK	103 530	107 048	0,4
Summa Sverige			13 214 343	54,2
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			23 123 180	94,8
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				5,2
Likvida medel			1 226 222	5,0
Övriga tillgångar och skulder netto			45 861	0,2
FONDFÖRMÖGENHET			24 395 263	100,0

Använda valutakurser 210630:

Kurs BRL	1,7044
Kurs CAD	6,9064
Kurs CHF	9,2521
Kurs DKK	1,3639
Kurs EUR	10,1420
Kurs GBP	11,8145
Kurs HKD	1,1013
Kurs IDR	0,0006
Kurs INR	0,1151
Kurs JPY	0,0771
Kurs KRW	0,0076
Kurs NOK	0,9938
Kurs SGD	6,3623
Kurs THB	0,2668
Kurs TWB	0,3069
Kurs USD	8,5522
Kurs ZAR	0,5989

Fonden har ej ställt några säkerheter.

Antal andelar är avrundade till heltal.

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

Emittent	% av fondfmh
Alibaba	0,23%
Samsung	1,76%

Räkenskaper

Kostnadsmått

Andelsklass B

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

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

Årlig avgift: 1,35%

TER: 1,35%

Andelsklass C

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

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

Årlig avgift: 2,00%

TER: 2,00%

Förvaltningavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass B	289,69 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	433,47 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass B	19,02 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	28,49 kr

Resultaträkning (tkr)

	20210101- 20210630	20200101- 20201231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring överlåtbara värdepapper, not 1	2 792 084	1 343 609
Utdelningar	416 431	226 921
Valutavinstern och -förluster netto	-7 692	-27 448
Övriga finansiella intäkter	-	-
Övriga intäkter	237	598
Summa intäkt och värdeförändring	3 201 060	1 543 680
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-221 803	-372 097
Ersättning till förvaringsinstitut	-195	-68
Räntekostnader	-448	-706
Summa kostnader	-222 446	-372 871
Periodens resultat	2 978 614	1 170 809

Balansräkning (tkr)

	20210630	20201231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	23 152 492	20 753 775
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	23 152 492	20 753 775
Bank och övriga likvida medel	1 226 222	703 765
Förutbet kostnader och uppl intäkter	55 108	33 867
Summa tillgångar	24 433 822	21 491 407
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	38 559	42 053
Summa Skulder	38 559	42 053
Fondförmögenhet	24 395 263	21 449 354

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	2021	2020
Realisationsvinster/förluster	1 609 975	1 989 077
Orealiserade vinster/förluster	1 182 109	-645 468
Summa	2 792 084	1 343 609
Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	21 449 354	19 873 016
Andelsutgivning	395 782	972 045
Andelsinlösen	-428 487	-566 516
Resultat enligt resultaträkningen	2 978 614	1 170 635
Fondfmh vid periodens slut	24 395 263	21 449 354

Hållbarhet

	Indecap Guide 2
HÅLLBARHETSINFORMATION	
Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden	X
Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden	-
HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN	
Miljöaspekter	X
Sociala aspekter	X
Bolagsstyrningsaspekter	X
Andra hållbarhetsaspekter	-
METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET	
Fonden väljer in:	
Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag	-
Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor	X
Övrigt	
Annan metod som fonden tillämpar för att välja in	-
Fonden väljer bort:	
Produkter och tjänster	
Klusterbomber, personminor	X
Kemiska och biologiska vapen	X
Kärnvapen	X
Vapen och/eller krigsmateriel (produktion)	X
Alkohol (produktion)	X
Tobak (produktion)	X
Kommersiell spelverksamhet (produktion)	X
Pornografi (produktion)	X
Fossila bränslen dvs olja, gas, kol (produktion)	X
Uran	-
Genetiskt modifierade organismer	-
Övrigt	-
Internationella normer	
Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer.	-
Fonden investerar inte i bolag där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.	X
Länder	
Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/ räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.	-
Övrigt	
Fondbolaget påverkar:	
Bolagspåverkan i egen regi	X
Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare	X
Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter	-
Röstas på bolagsstämmor	X
Deltar i valberedningar	-

Bolagsinformation

Indecap Fonder AB

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

Styrelse

Helene Willberg, Ordförande
Peter Bredelius
Cecilia Jeffner

Företagsledning

Johan Svedin, VD
Jan Berglund, vice VD

Revisor

KPMG AB

Förvaltande fonder

	Tillstånd	Start
Indecap Guide Sverige	2003-09-17	2003-10-31
Indecap Guide Global	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Företagsobligation	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Avkastningsfond	2008-09-12	2008-10-31
Indecap Guide 1	2015-07-15	2016-06-20
Indecap Guide 2	2015-07-15	2016-06-20
Indecap Guide Q30	2017-08-02	2017-10-04

Information om ersättningar

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

Bolaget har gjort följande kategoriseringar av de anställda i Bolaget:

Risntagare VD /förvaltare har bedömts kunna väsentligen påverka Bolagets risknivå och anses därmed som risntagare.

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

Särskilt reglerad personal Särskilt reglerad personal definieras som den verkställande ledningen, samt; ansvarig för intern revision (för närvarande utlagd på extern uppdragstagare) Anställd som inte har någon väsentlig påverkan på fondbolagets riskprofil eller riskprofilen för de förvaltade fonderna ska dock ej anses vara särskilt reglerad personal För särskilt reglerad personal använder Bolaget ett system med uppskjuten utbetalning. För särskilt reglerad personal som erhåller rörlig ersättning utbetalas 40 procent direkt. Utbetalning görs i början av året efter intjänandeåret. Resterande belopp (d v s 60 procent) placeras i fonder under minst fyra år. På så sätt uppnås en överensstämmelse med fondernas rekommenderade placeringshorisont på fem år och fondbolagets fleråriga resultatbedömning genom att den rörliga ersättningens faktiska utbetalning sker under fem kalenderår. För rörlig ersättning överstigande ett visst fastställt belopp ska dock uppskjutande normalt sett ske under fem år. Inför varje utbetalning tas det i beaktande om det är försvarbart med hänsyn till Bolagets finansiella situation och motiverat med hänsyn till avdelningens, enhetens eller fondens resultat samt den anställdes resultat får det beslutas om slutlig utbetalning av uppskjuten ersättning med en fjärdedel under vardera av följande år, förutsatt att den anställda kvarstår i tjänst. Delutbetalning görs således även en kvalitativ och/eller kvantitativ bedömning enligt ovan. Första delutbetalning får dock inte göras förrän ett år förlutit sedan den rörliga ersättningen beslutades. Styrelsen fastställer ersättningspolicyen och är ansvarig för att den tillämpas och följs upp. En kontrollfunktion ska årligen granska att Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Kontrollfunktionen ska skriftligen rapportera resultatet av granskningen till styrelsen i samband med att årsredovisningen fastställs. För 2018 har granskningen utförts av Bolagets funktion compliancefunktion och riskfunktion. Slutsatsen av funktionens granskning är att det inte kommit fram omständigheter som ger anledning att anse att Bolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicyen och är i överensstämmelse med Finansinspektionens föreskrifter. Slutsatsen av den oberoende bedömningen är att det inte är nödvändigt att göra någon justering av ersättningspolicyen eller ersättningsystemet.

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

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper

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

För samtliga fonder är vald riskbedömningsmetod åtagandemetoden.

Redovisning innehav och positioner i finansiella instrument

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

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

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

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

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

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

K7. Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondernas tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

Fondernas innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs. Avseende fondens innehav i underliggande fonder värderas till respektive fonds senast kända kurs.

Fondens värdering av derivatinstrument grundas på externa priskällor.

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

Om sådana kurser saknas eller om en kurs, enligt värdepappersbolagets bedömning är missvisande, får värdering ske på objektiva grunder.

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

Nyckeltal och kostnadsmått

Totalrisk

Det traditionella sättet att mäta hur stora kurssvängningar en fond har eller, om man så vill, risken att förlora pengar, är att mäta fondens totalrisk. Totalrisken visar hur stora förändringar i fondvärdet varit i genomsnitt över en viss tidsperiod omräknat till ett årsvärde. Indecap följer här Fondbolagens Förenings rekommendation om att 24 månader skall användas vid mätningen. Ett annat namn är standardavvikelse beräknat på årsbasis och volatilitet. Totalrisken kan variera betydligt mellan olika fondkategorier, beroende på vilka tillgångar fonden har investerat i. Aktiefonder med svenska aktier har exempelvis högre totalrisk än räntefonder. Totalrisken är ett bra mått vid jämförelser av olika fondkategorier men också vid jämförelser av fonder inom samma kategori. Totalrisken i en fond ger en indikation om den historiska risknivån, men är inget säkert prognosverktyg för framtida risk.

Aktiv risk

En annan typ av risk är att fonden utvecklas bättre eller sämre än tillgångarna på den marknad på vilken man investerar. Den som köper en aktiefond med t ex svenska aktier vill troligen kontrollera hur stort risktagande fonden har haft i sina placeringar jämfört med det index som den jämförs med. Ett mått för detta är aktiv risk eller tracking error, d.v.s. den risk som fonden tagit genom att dess kursutveckling avvikit från dess jämförelseindex.

Årlig avgift

Årlig avgift avser 20210630. Den kan variera från år till år. Avgiften utgör fondens förvaltningsavgift, skatter samt avgifter för underliggande fonder. Kostnaderna minskar fondens potentiella avkastning.

Styrelsens underskrift

Styrelsen avger årsberättelse för Guide 2 för halva räkenskapsåret 2021.

Stockholm den

Johan Svedin (VD)

Indecap Fonders Styrelse

Helene Willberg, Ordförande



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

Peter Bredelius, Ledamot



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

Cecilia Jeffner, Ledamot



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