

Indecap Guide Global

Halvårsberättelse 2021

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

Indecap Fonder AB

556971-7340



Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Finansiella instrument	4
Räkenskaper	8
Hållbarhet	9
Bolagsinformation	10
Redovisningsprinciper	11
Styrelsens underskrift	12
Indecap Fonders Styrelse	13

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 A har hittills i år ökat med 15,1 procent medan jämförelseindex stigit med 17,7 procent. Den snabba och kraftiga sektorrotationen under andra halvan av juni som beskrivs nedan skapade negativt bidrag till fondens avkastning relativt index.

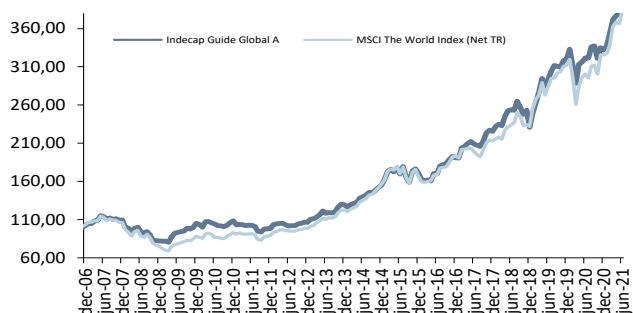
Fondförmögenheten har under året ökat från 575,5 mkr vid årets början till 604,0 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till -52,9 mkr och summan av årets resultat var 82,5 mkr.

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 12,7 procent vilket är 3,1 procentenheter lägre än jämförelseindex som ligger på 15,8 procent. Fondens aktiva risk uppgick under samma period till 6,7 procent.

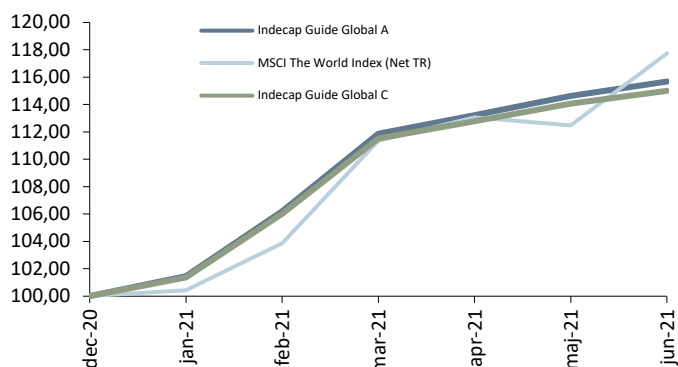
Merparten av världens aktiemarknader har stigit kraftigt hittills i år. Två kraftiga sektorrotationer har ägt rum redan under årets första sex månader. I inledningen av året skedde den första sektorrotationen då marknadens vy om låga räntor under lång tid byttes till oro över högre räntor och högre inflation vilket fick priset på tillväxtaktier (growth) att justeras ned kraftigt till förmån för värdeaktier. Internetaktier knutna till Emerging Markets föll även 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.

Den svenska börsen tillhör en av de starkaste marknaderna bland utvecklade länder hittills i år. Den globala aktiemarknaden har stigit med 17,7 procent medan den europeiska och den amerikanska marknaden gått upp med 16,4 respektive 19,4 procent. Tillväxtmarknader som grupp har avkastat 11,9 procent samtidigt som de ingående länderna uppvisat stora skillnader.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - halvår 2021



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20201231	20201231
Totalrisk	12,70	14,56
Aktiv risk	6,66	6,58
Totalrisk för jämförelseindex	15,77	17,55
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	14,48	19,95
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	17,74	14,29

Risk- och avkastningsmått avser A-klassen

Fondens utveckling (10 år)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Totalt NAV (tkr)	604 005	575 556	553 773	321 187	325 506	1 382 679	1 112 991	843 793	749 830	685 508
Klass A										
NAV/Andel (kr)	360,48	313,26	300,21	216,58	211,16	178,69	159,80	145,33	124,96	102,75
Utestående andelar (st)	10 507	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 (%)	15,07%	4,35%	38,61%	2,57%	18,17%	11,82%	9,96%	19,81%	21,62%	8,07%
Klass C										
NAV/Andel (kr)	267,65	233,98	226,94	165,69	162,85	138,91	125,22	114,79		
Utestående andelar (st)	2 242 539	2 342 714	2 383 561	1 892 131	1 124 081	1 268 539	577 075	89 117		
Avkastning (%)	14,39%	3,10%	36,97%	1,74%	17,23%	10,93%	9,09%	14,56%		
MSCI TWI (%)	17,72%	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 2021-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Asien				
China Pacific Insurance Co	HKD	110 504	2 975	0,5
Kurita Water Industries Ltd	JPY	6 536	2 684	0,5
LaSalle LOGIPORT REIT	JPY	156	2 255	0,4
Nabtesco Corp	JPY	8 611	2 787	0,5
Nine Dragons Paper (Holdings) Ltd	HKD	153 699	1 686	0,3
Nissin Foods Co Ltd	HKD	109 649	717	0,1
Renesas Electronics Corp	JPY	40 888	3 784	0,6
Samsonite International SA	HKD	146 089	2 555	0,4
Shinnihonseiyaku Co Ltd	JPY	5 886	1 010	0,2
TS Tech Co Ltd	JPY	8 877	1 173	0,2
Summa Asien			39 659	6,9
Europa				
Accor SA	EUR	10 483	3 348	0,6
Alfen NV	EUR	1 866	1 490	0,3
Basf SE	EUR	10 805	7 281	1,2
Basic-Fit NV	EUR	6 262	2 290	0,4
BFF Bank	EUR	35 574	3 049	0,5
Capgemini SE	EUR	638	1 048	0,2
Cie Financiere Richemont SA	CHF	13 789	14 282	2,4
Compass Group PLC	GBP	91 345	16 425	2,8
Covestro AG	EUR	12 959	7 158	1,2
Credit Suisse Group AG	CHF	92 559	8 300	1,4
Danone SA	EUR	13 357	8 043	1,4
Dechra Pharmaceuticals PLC	GBP	5 091	2 628	0,4
Deutsche Telekom AG	EUR	15 480	2 796	0,5
Draper Esprit PLC	GBP	26 653	2 847	0,5
flatexDEGIRO AG	EUR	2 605	2 999	0,5
GlaxoSmithKline PLC	GBP	86 103	14 439	2,4
Groupe Bruxelles Lambert SA	EUR	6 573	6 289	1,1
HeidelbergCement AG	EUR	14 743	10 817	1,8
ING Groep NV	EUR	94 524	10 679	1,8
Instone Real Estate Group AG	EUR	7 503	1 933	0,3
Intervacc	SEK	13 560	1 044	0,2
Inventiva SA	EUR	13 174	1 553	0,3
Jungfraubahn Holding AG	CHF	171	231	0,0
Keywords Studios PLC	GBP	13 039	3 836	0,6
LINK Mobility Group	NOK	27 552	861	0,1
Lloyds Banking Group PLC	GBP	1 064 180	5 870	1,0
Millicom Int Cellular SDB	SEK	6 537	2 215	0,4
Musti Group PLC	EUR	6 476	2 051	0,3
Neoen SA	EUR	5 052	1 941	0,3
NN Group NV	EUR	17 547	7 079	1,2
Nos Sgps SA	EUR	65 521	1 964	0,3
Novartis AG	CHF	22 304	17 400	2,9
Pandox B	SEK	9 638	1 372	0,2
Salmones Camanchaca SA	NOK	5 720	287	0,0
Sinch	SEK	7 200	1 037	0,2
Sodexo	EUR	5 166	4 123	0,7
SoftwareONE Holding AG	CHF	5 094	1 030	0,2
Somfy SA	EUR	1 304	1 894	0,3
Tesco PLC	GBP	292 598	7 707	1,3
UBS Group AG	CHF	71 030	9 306	1,6
Vodafone PLC	GBP	122 904	1 762	0,3

Finansiella instrument

Tillgångar per 2021-06-30

Zur Rose Group AG	CHF	879	2 883	0,5
Summa Europa			205 586	34,8
Nordamerika				
360 DigiTech Inc ADR	USD	11 240	3 900	0,7
Addus HomeCare Corp	USD	2 508	1 814	0,3
Advance Auto Parts Inc	USD	1 990	3 385	0,6
Alleghany Corp	USD	440	2 434	0,4
Alphabet Inc A	USD	540	10 934	1,9
American Express Co	USD	6 130	8 399	1,4
Ameris Bancorp	USD	5 704	2 395	0,4
Anthem Inc	USD	4 317	13 667	2,3
Atkore Inc	USD	5 123	3 016	0,5
Ballard Power Systems Inc	CAD	8 033	1 247	0,2
Bank of New York Mellon Corp	USD	26 846	11 404	1,9
Berkshire Hathaway Inc B	USD	3 567	8 220	1,4
BioCryst Pharmaceuticals Inc	USD	10 081	1 322	0,2
Booking Holdings Inc	USD	406	7 366	1,2
Capital One Financial Corp	USD	4 466	5 729	1,0
Charter Communications Inc	USD	1 991	11 911	2,0
Check Point Software Technologies Ltd	USD	4 889	4 708	0,8
Cirrus Logic Inc	USD	2 550	1 800	0,3
Cisco Systems Inc	USD	5 709	2 509	0,4
Citigroup Inc	USD	21 613	12 680	2,1
Cognizant Technology Solutions Corp A	USD	23 754	13 642	2,3
CryoPort Inc	USD	2 492	1 304	0,2
CVS Health Corp	USD	19 159	13 256	2,2
Dentsply Sirona Inc	USD	15 755	8 264	1,4
Eli Lilly and Company	USD	3 276	6 235	1,1
Everest Re Group Ltd	USD	993	2 075	0,4
Expedia Group Inc	USD	5 395	7 324	1,2
Facebook Inc A	USD	3 346	9 647	1,6
FedEx Corp	USD	1 786	4 418	0,7
First Bancorp	USD	27 334	2 702	0,5
Frontdoor Inc	USD	4 722	1 951	0,3
General Electric Company	USD	63 068	7 039	1,2
General Motors Company	USD	7 768	3 811	0,6
Hartford Financial Services Group Inc	USD	13 690	7 035	1,2
Healthcare Realty Trust Inc	USD	7 262	1 819	0,3
Infinera Corp	USD	25 944	2 194	0,4
InMode Ltd	USD	3 397	2 667	0,5
International Paper Company	USD	5 265	2 677	0,5
Johnson Controls International PLC	USD	11 916	6 781	1,1
Halozyme Therapeutics Inc	USD	15 181	5 325	0,9
HDFC Bank Ltd	USD	9 573	5 681	1,0
Healthcare Realty Trust Inc	USD	7 017	1 706	0,3
Becton Dickinson Co	USD	3 968	8 845	1,5
Berkshire Hathaway Inc B	USD	2 838	4 720	0,8
Booking Holdings Inc	USD	418	6 201	1,1
Boston Scientific Corp	USD	6 767	2 214	0,4
Canadian National Railway Co	CAD	3 662	3 009	0,5
Church and Dwight Co Inc	USD	3 419	2 462	0,4
Clorox Co	USD	1 409	2 880	0,5
CME Group Inc Class A	USD	2 742	4 152	0,7
Coca-Cola Co	USD	26 660	11 098	1,9
Danaher Corp	USD	6 594	10 863	1,9
EPAM Systems Inc	USD	1 667	3 914	0,7
Facebook Inc A	USD	1 943	4 110	0,7
FactSet Research Systems Inc	USD	1 470	4 499	0,8
Fidelity National Information Services Inc	USD	4 584	5 727	1,0

Finansiella instrument

Tillgångar per 2021-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	%AV FOND- FMH
JPMorgan Chase and Co	USD	6 311	8 140	1,4
Korn Ferry International	USD	5 552	3 340	0,6
Kraft Heinz Company	USD	24 566	8 307	1,4
Lantheus Holdings Inc	USD	13 045	2 990	0,5
Livent Corp	USD	14 726	2 364	0,4
Lundin Mining Corp	CAD	34 549	2 668	0,5
Marsh and McLennan Companies Inc	USD	6 647	7 754	1,3
Medtronic PLC	USD	6 900	7 102	1,2
Merck and Co Inc	USD	18 168	11 716	2,0
NXP Semiconductors NV	USD	4 850	8 273	1,4
Oracle Corp	USD	7 230	4 667	0,8
Organon and Co Inc	USD	1 816	456	0,1
PennyMac Financial Services Inc	USD	4 313	2 207	0,4
Progressive Corp	USD	7 424	6 046	1,0
QTS Realty Trust Inc Class A	USD	3 997	2 562	0,4
Slack Technologies Inc	USD	6 319	2 321	0,4
Soc Telemed Inc	USD	32 753	1 545	0,3
Southwest Airlines Company	USD	11 731	5 164	0,9
Telefonica Brasil SA ADR	USD	66 706	4 702	0,8
Tricon Residential Inc	CAD	26 985	2 658	0,5
Varonis Systems Inc	USD	5 541	2 647	0,4
Verint Systems Inc	USD	5 474	2 046	0,3
Visa Inc Class A	USD	1 288	2 497	0,4
Voya Financial Inc	USD	8 773	4 474	0,8
Walt Disney Co	USD	4 438	6 468	1,1
Watts Water Technologies Inc A	USD	2 351	2 844	0,5
Western Digital Corp	USD	11 714	6 913	1,2
Willis Towers Watson	USD	1 440	2 747	0,5
Xilinx	USD	2 179	2 613	0,4
Summa Nordamerika			351 913	59,6
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			589 956	97,7
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				2,3
Likvida medel			13 816	2,3
Övriga tillgångar och skulder netto			233	0,0
FONDFÖRMÖGENHET			604 005	100,0

Finansiella instrument

Tillgångar per 2021-06-30

Använda valutakurser 210630:

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 JPY	0,0771
Kurs USD	8,5522

Antal andelar är avrundade till heltal.

Räkenskaper

Kostnadsmått

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

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: 0,12%

TER: 0,12%

Andelsklass C

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,32%

TER: 1,32%

Förvaltningavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	22,49 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	291,03 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	1,47 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	19,04 kr

Resultaträkning (tkr)

	20210101- 20210630	20200101- 20201231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	84 271	20 386
Utdelningar	5 987	6 037
Valutavinstern och -förluster netto	-3 718	-1 322
Övriga intäkter	5	19
Summa intäkt och värdeförändring	86 545	25 120
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-3 794	-7 174
Ersättning till förvaringsinstitut	-136	-16
Räntekostnader	-25	-55
Övriga kostnader	-	-18
Summa kostnader	-3 955	-7 263
Periodens resultat	82 590	17 857

Balansräkning (tkr)

	20210630	20201231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	590 259	564 268
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	590 259	564 268
Bank och övriga likvida medel	14 299	12 206
Förutbet kostnader och uppl intäkter	787	293
Summa tillgångar	605 345	576 767
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	-129	1 211
Summa Skulder	-129	1 211
Fondförmögenhet	605 216	575 556

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	2021	2020
Realisationsvinster/förluster	56 469	76 668
Orealiserade vinster/förluster	27 802	-56 282
Summa	84 271	20 386
Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	2021	2020
Fondfmh vid årets början	575 556	553 773
Andelsutgivning	15 160	71 639
Andelsinlösen	-68 090	-67 713
Resultat enligt resultaträkningen	82 590	17 857
Fondfmh vid periodens slut	605 216	575 556

Hållbarhet

	Indecap Guide Global
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	-
Röstar på bolagsstämmor	X
Deltar i valberedningar	-
Annan bolagspåverkan	-

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 kategorisering av de anställda i Bolaget:

Rishtagare VD /förvaltare har bedömts kunna väsentligen påverka Bolagets risknivå och anses därmed som rishtagare.

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 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 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 Global 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.