

Indecap Guide 2

Halvårsberättelse 2022

Avseende perioden 2022-01-01 - 2022-06-30

Indecap Fonder AB

556971-7340



Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Finansiella instrument	4
Finansiella instrument	5
Räkenskaper	11
Hållbarhetsrelaterade upplysningar	12
Bolagsinformation	13
Redovisningsprinciper	14
Styrelsens underskrift	15
Indecap Fonders Styrelse	16

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 minskat med 16,1 procent samtidigt som jämförelseindex tappat 17,0 procent. Andelsklass B har överträffat index med 1,2 procentenheter under perioden men minskat med 15,8 procent under första halvåret.

Fondförmögenheten har under första halvåret minskat från 26 239 mkr vid årets början till 22 174 miljoner kronor vid halvårets slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till 146,3 mkr och summan av periodens resultat var -4 211 mkr.

Under första halvåret världens börser fallit kraftigt till följd av kriget i Ukraina och en ökad oro kring inflationen och för en kommande lågkonjunktur. Centralbankerna är uppenbart stressade av den ihållande höga inflationen situationen och har höjt sina styrräntor i snabb takt och signalerar fortsatta rejäla höjningar under hösten. På kort sikt bidrar givetvis det till att ytterligare försämra hushållens reala köpkraft och ökar därmed risken för en kommande lågkonjunktur. Inkommande konjunktursiffror är dock förhållandevis starka och det mesta tyder på att de cykliska bolagens rapporter för det andra kvartalet kommer att möta analytikernas förväntningar. Mer osäkert är utvecklingen för bolag som producerar konsumentprodukter. Bolagen pressas av stigande insatspriser och försiktigare hushåll.

Den typiska lågkonjunkturen brukar oftast inledas med att räntorna stiger, vilket pressar konsumtionen, som i sin tur påverkar resten av ekonomin så att BNP börjar falla och arbetslösheten stiga. För att motverka detta sänker centralbankerna räntan igen, vilket tillsammans med en mer expansiv finanspolitik leder till att efterfrågan repar sig. En klassisk konjunkturcykel således, vilket är naturligt efter en lång period med stark tillväxt. Det finns faktiskt en del positiva inflationstrender att ta fasta på. Metallpriserna har fallit brant den senaste månaden och är ned så mycket som 30 procent sedan toppen i mars. Matråvarupriser föll brant i juni, ned nästan 20 procent, till följd av goda skördar av spannmål och majs runt om i världen som delvis kompenserar för bortfallet från Ryssland och Ukraina.

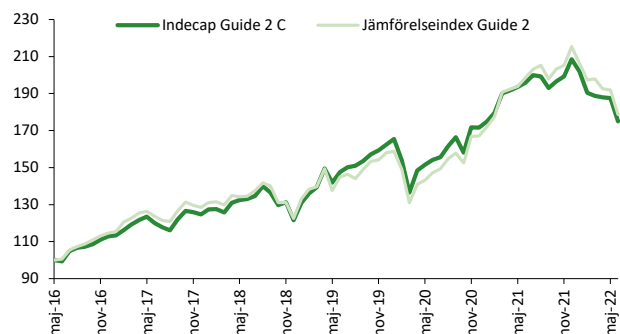
Fonden exponeras för marknads- och valutarisk. Genom spridningen av placeringarna till många olika aktiemarknader erbjuder fonden, en för aktierelaterade placeringar relativt låg risk. Den absoluta risken har under de senaste 24 månaderna uppgått till 14,62 procent vilket är 0,46 procentenheter lägre än jämförelseindex som ligger på 15,08 procent. Fondens aktiva risk uppgick under samma period till 3,69 procent.

Fondens utveckling sedan start

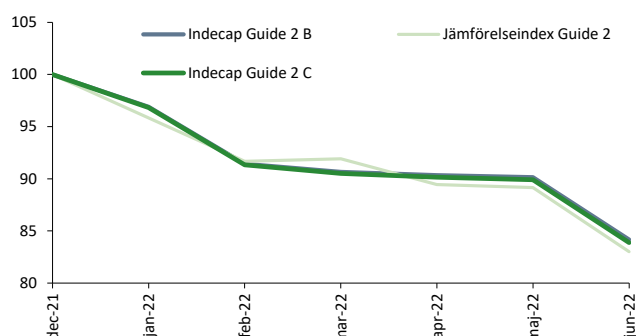
	2022-01-01- 2022-06-30	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31	2016-06-20- 2016-12-31
Totalt NAV (tkr)	22 174 498	26 239 766	21 449 354	19 873 017	13 973 130	12 848 179	10 114 138
Klass C NAV/Andel (kr)	174,93	208,51	171,81	162,40	121,59	124,68	112,85
Antal utestående andelar (st)	120 510 636	119 625 592	118 892 414	116 526 704	109 408 448	103 046 989	89 620 810
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	-
Avkastning (%)	-16,10%	21,36%	5,79%	33,56%	-2,48%	10,48%	12,85%
Klass B* NAV/Andel (kr)	135,79	161,33	132,07	124,03	92,26	-	-
Antal utestående andelar (st)	8 050 290	8 040 769	7 742 874	7 656 286	7 269 046	-	-
Avkastning (%)	-15,83%	22,15%	6,48%	34,44%	-7,74%	-	-
Sammansatt jämförelseindex (%)	16,98%	28,80%	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 2022



Risk- och avkastningsmätt 24 mån (%)

	20220630	20211231
Totalrisk	14,62	15,18
Aktiv risk	3,69	3,11
Totalrisk för jämförelseindex	15,08	15,46
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	6,52	13,45
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	7,83	13,06

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Afrika				
Clicks Group Ltd	ZAR	49 814	8 516	0,0
Naspers Ltd Class N	ZAR	2 534	3 753	0,0
Sanlam Ltd	ZAR	243 149	8 041	0,0
Spar Group Ltd	ZAR	135 283	11 688	0,1
Vodacom Group Ltd	ZAR	78 658	6 452	0,0
Summa Afrika			38 450	0,2
Asien				
AIA Group Ltd	HKD	12 177	1 352	0,0
Alibaba Group Holding Ltd Ordinary Shares	HKD	259 433	37 911	0,2
Bajaj Finance Ltd	INR	25 975	18 303	0,1
Bangkok Bank Public Company Limited R Shares	THB	255 983	9 868	0,0
Bank Central Asia Tbk	IDR	5 706 491	28 458	0,1
Chailease Holding Co Ltd	TWD	121 176	8 707	0,0
Cheil Worldwide Inc	KRW	62 227	11 664	0,1
China Communications Services Corp Ltd	HKD	2 554 575	11 509	0,1
China Construction Bank Corp H	HKD	2 254 045	15 513	0,1
China Everbright Environment Group Ltd	HKD	1 891 311	11 436	0,1
China Gas Holdings Ltd	HKD	720 293	11 400	0,1
China Longyuan Power Group Corp Ltd	HKD	1 258 704	24 919	0,1
China Merchants Bank Co Ltd Class H	HKD	472 564	32 399	0,1
China Overseas Land and Investment Ltd	HKD	781 518	25 311	0,1
China Railway Group Ltd	HKD	2 527 702	16 010	0,1
China Resources Land Ltd	HKD	172 950	8 266	0,0
Country Garden Services Holdings Co Ltd	HKD	187 208	8 544	0,0
Coway Co Ltd	KRW	22 811	11 504	0,1
CRRC Corporation	HKD	2 236 199	8 527	0,0
DB Insurance Co Ltd	KRW	25 055	12 122	0,1
E. Sun Financial Holding Co Ltd	TWD	937 500	9 370	0,0
eMemory Technology Inc	TWD	33 025	11 780	0,1
Hansoh Pharmaceutical Group Company Ltd	HKD	381 771	7 897	0,0
HCL Technologies Ltd.	INR	183 376	23 286	0,1
Hengan International Group Co Ltd	HKD	270 529	13 019	0,1
HKT Trust and HKT Ltd	HKD	500 474	6 889	0,0
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HKD	78 785	39 714	0,2
Housing Development Finance Corp Ltd	INR	388 579	110 064	0,5
Hoya Corporation	JPY	8 797	7 687	0,0
Hyundai Glovis Co Ltd	KRW	15 906	22 534	0,1
Hyundai Mobis Co Ltd	KRW	12 225	19 200	0,1
ICICI Bank Ltd	INR	193 375	17 843	0,1
Indofood Sukses Makmur Tbk.	IDR	2 877 461	13 954	0,1
Industrial And Commercial Bank Of China Ltd H	HKD	2 593 575	15 783	0,1
Infosys Ltd	INR	363 831	69 399	0,3

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Kakao Corp	KRW	10 207	5 631	0,0
Kao Corp	JPY	125 062	51 619	0,2
Kotak Mahindra Bank Ltd	INR	60 653	13 146	0,1
LG Corp	KRW	16 044	9 864	0,0
Li Ning Company Ltd	HKD	112 157	10 648	0,0
Makita Corp	JPY	73 854	18 840	0,1
Meituan Dianping	HKD	353 613	89 679	0,4
NAVER Corp	KRW	5 393	10 215	0,0
Nintendo Co Ltd	JPY	15 587	68 991	0,3
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd H	HKD	352 779	24 578	0,1
Power Grid Corp Of India Ltd	INR	1 282 732	35 465	0,2
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	199 281	89 649	0,4
Samsung Fire Marine Insurance Co Ltd	KRW	17 062	27 066	0,1
Shanghai Pharmaceuticals Holdings Co. Ltd	HKD	528 529	8 973	0,0
Shenzhen International Group Holdings Ltd	HKD	51 522	6 395	0,0
Silergy Corp	TWD	5 170	4 267	0,0
Sinopharm Group Co. Ltd	HKD	1 180 652	29 325	0,1
SK Square Co Ltd	KRW	109 242	33 668	0,2
SK Telecom Co Ltd	KRW	54 711	22 453	0,1
State Bank of India	INR	294 196	17 884	0,1
Sun TV Network Ltd	INR	125 157	6 737	0,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	837 853	137 449	0,6
Tata Steel Ltd	INR	77 675	8 787	0,0
Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk Class B	IDR	9 674 303	26 618	0,1
Tencent Holdings Ltd	HKD	152 975	70 799	0,3
Tokyo Electron Ltd	JPY	1 730	5 781	0,0
Voltronic Power Technology Corp	TWD	16 433	8 184	0,0
Summa Asien			1 544 857	7,0
Australien				
Lynas Rare Earths Ltd	AUD	149126	9 174	0,0
Summa Australien			9 174	0,0
Europa				
Adidas AG	EUR	21 289	38 490	0,2
Air Liquide SA	EUR	50 947	69 928	0,3
Amadeus IT Group SA A	EUR	129 824	73 936	0,3
AP Møller-Mærsk A/S B	DKK	1 527	36 417	0,2
ArcelorMittal SA	EUR	195 684	45 094	0,2
ASML Holding NV	EUR	15 269	74 568	0,3
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1 194 081	55 397	0,2
BNP Paribas	EUR	106 431	51 726	0,2
Cie Financiere Richemont SA	CHF	84 003	91 400	0,4
Compass Group PLC	GBP	513 845	107 432	0,5
Danone SA	EUR	355 760	202 991	0,9
E.ON SE	EUR	253 563	21 753	0,1

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Fresenius Medical Care AG Co. KGaA	EUR	110 377	56 322	0,3
Glencore PLC	GBP	822 894	45 582	0,2
Groupe Bruxelles Lambert SA	EUR	51 953	44 348	0,2
GSK PLC	GBP	140 767	30 930	0,1
HeidelbergCement AG	EUR	156 016	76 618	0,3
Hermes International SA	EUR	613	7 007	0,0
ING Groep NV	EUR	444 577	44 918	0,2
Intertek Group PLC	GBP	48 779	25 533	0,1
Knorr-Bremse AG	EUR	36 959	21 548	0,1
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	204 594	54 489	0,2
Koninklijke Philips NV	EUR	277 855	61 186	0,3
Lloyds Banking Group PLC	GBP	8 045 802	42 365	0,2
National Grid PLC	GBP	261 861	34 283	0,2
Nestle SA	CHF	81 267	96 940	0,4
Nokia OYJ	EUR	7 016 261	333 701	1,5
Novartis AG	CHF	170 656	147 689	0,7
Novo Nordisk B	DKK	451 901	512 470	2,3
Orange SA	EUR	459 835	55 273	0,2
Prosus	EUR	10 418	6 973	0,0
Roche Holding AG Dividend Right Cert.	CHF	22 919	78 148	0,4
SAP SE	EUR	56 559	52 673	0,2
Sartorius Stedim Biotech SA	EUR	3 028	9 709	0,0
Smith and Nephew PLC	GBP	520 444	74 322	0,3
Sodexo	EUR	104 108	74 794	0,3
The Swatch Group AG Bearer Shares	CHF	20 460	49 604	0,2
UBS Group AG	CHF	606 309	99 880	0,5
Unilever PLC	GBP	129 088	59 778	0,3
Summa Europa			3 066 218	13,8
Nordamerika				
First Quantum Minerals Ltd	CAD	65 567	12 719	0,1
3M Co	USD	29997	39 779	0,2
Adobe Inc	USD	1 627	6 103	0,0
Advance Auto Parts Inc	USD	20 933	37 129	0,2
Alphabet Inc A	USD	11 922	266 238	1,2
American Express Co	USD	45 994	65 334	0,3
Amgen Inc	USD	22 344	55 708	0,3
Arca Continental SAB de CV	MXN	147 687	9 939	0,0
Atmos Energy Corporation	USD	29 917	34 367	0,2
Automatic Data Processing Inc	USD	23 865	51 366	0,2
Baidu Inc ADR	USD	8 350	12 726	0,1
Bank of New York Mellon Corp	USD	231 128	98 788	0,4
Berkshire Hathaway Inc B	USD	29 737	83 196	0,4
Blackstone Inc	USD	35 036	32 754	0,1
Booking Holdings Inc	USD	1 494	26 776	0,1
Charter Communications Inc	USD	18 299	87 857	0,4
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	146 665	12 008	0,1

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Citigroup Inc	USD	166 249	78 349	0,4
Clorox Co	USD	41 202	59 523	0,3
Coca-Cola Co	USD	119 640	77 127	0,3
Colgate-Palmolive Company	USD	86 199	70 789	0,3
Conagra Brands Inc	USD	334 457	117 351	0,5
CVS Health Corp	USD	94 016	89 270	0,4
Dentsply Sirona Inc	USD	119 171	43 633	0,2
DLocal Ltd	USD	24 556	6 605	0,0
Dollar General Corporation	USD	40 648	102 234	0,5
Elevance Health Inc	USD	36 691	181 443	0,8
Eli Lilly and Company	USD	18 401	61 137	0,3
Enbridge Inc	USD	303 972	131 636	0,6
EPAM Systems Inc	USD	20 414	61 665	0,3
Exelon Corporation	USD	75 125	34 889	0,2
Expedia Group Inc	USD	47 538	46 195	0,2
Ferrari NV	USD	4 930	9 269	0,0
General Mills Inc	USD	65 682	50 783	0,2
Global Payments Inc	USD	56 386	63 929	0,3
Globant SA	USD	3 815	6 802	0,0
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	MXN	112 105	6 387	0,0
Henry Schein Inc	USD	84 588	66 519	0,3
Humana Inc	USD	10 828	51 936	0,2
Ingredion Inc	USD	63 378	57 256	0,3
JM Smucker Company	USD	53 965	70 789	0,3
Johnson and Johnson	USD	84 743	154 148	0,7
JPMorgan Chase and Co	USD	45 449	52 446	0,2
Kimberly-Clark Corp	USD	54 887	76 015	0,3
KKR and Co Inc	USD	97 170	46 093	0,2
Kroger Company	USD	80 565	39 075	0,2
Lam Research Corp	USD	6 818	29 774	0,1
Lamb Weston Holdings Inc	USD	174 463	127 755	0,6
Lowe's Companies Inc	USD	47 641	85 273	0,4
Maravai LifeSciences Holdings Inc	USD	19 933	5 803	0,0
Marsh and McLennan Companies Inc	USD	87 991	139 985	0,6
Medtronic PLC	USD	49 680	45 691	0,2
Merck and Co Inc	USD	84 618	79 055	0,4
Meta Platforms Inc	USD	59 343	98 058	0,4
Microchip Technology Inc	USD	90 442	53 828	0,2
Microsoft Corp	USD	44 826	117 975	0,5
Mondelez International Inc Class A	USD	70 483	44 845	0,2
Monolithic Power Systems Inc	USD	5 214	20 519	0,1
Morgan Stanley	USD	47 037	36 661	0,2
NetEase Inc ADR	USD	59 113	56 553	0,3
Newmont Corporation	USD	113 240	69 242	0,3
NVIDIA Corp	USD	34 963	54 311	0,2
Perrigo Company PLC	USD	113 443	47 162	0,2

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Pfizer Inc	USD	102 798	55 230	0,2
Pinduoduo Inc	USD	21 415	13 562	0,1
Procter and Gamble Co	USD	61 838	91 116	0,4
Progressive Corp	USD	94 844	113 003	0,5
Qualcomm Inc	USD	16 568	21 687	0,1
Quest Diagnostics Inc	USD	30 434	41 472	0,2
Ross Stores Inc	USD	83 105	59 808	0,3
Royal Bank of Canada	CAD	22 396	22 175	0,1
Sea Ltd ADR	USD	11 558	7 919	0,0
Southwest Airlines Company	USD	132 194	48 930	0,2
Stanley Black and Decker Inc	USD	33 025	35 487	0,2
State Street Corporation	USD	93 339	58 967	0,3
Sysco Corporation	USD	118 097	102 515	0,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	USD	119 321	99 958	0,5
Target Corp	USD	39 113	56 606	0,3
Telefonica Brasil SA ADR	USD	404 207	37 527	0,2
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	11 078	61 673	0,3
United Parcel Service Inc	USD	32 127	60 095	0,3
UnitedHealth Group Inc	USD	52 904	278 453	1,3
US Bancorp	USD	155 158	73 170	0,3
Visa Inc Class A	USD	59 842	120 738	0,5
W.W. Grainger Inc	USD	18 257	85 018	0,4
Walmart Inc	USD	84 876	105 745	0,5
XP Inc	USD	87 808	16 160	0,1
Summa Nordamerika			5 625 591	25,4
Sydamerika				
Bank Bradesco SA	BRL	481 947	16 244	0,1
CPFL Energia SA	BRL	111 196	6 729	0,0
Localiza Rent A Car SA	BRL	98 029	10 068	0,0
Summa Sydamerika			33 040	0,1
Sverige				
AAK	SEK	798 685	133 301	0,6
ABB Ltd	SEK	924 187	252 026	1,1
Alfa Laval	SEK	215 525	53 148	0,2
Assa Abloy B	SEK	716 900	155 782	0,7
AstraZeneca	SEK	208 383	281 109	1,3
Atlas Copco A	SEK	5 089 238	486 378	2,2
Atlas Copco B	SEK	195 080	16 687	0,1
Atrium Ljungberg B	SEK	524 850	70 330	0,3
Autoliv Inc SDR	SEK	331 314	244 443	1,1
Avanza Bank Holding	SEK	584 933	100 404	0,5
Boliden	SEK	425 357	138 390	0,6
Diös Fastigheter	SEK	896 961	63 729	0,3
Dometic Group WI	SEK	535 703	32 142	0,1

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Duni	SEK	595 961	48 630	0,2
Electrolux B	SEK	2 114 319	291 057	1,3
Elekta B	SEK	2 718 883	192 116	0,9
Epiroc B	SEK	516 456	71 374	0,3
Ericsson LM B	SEK	5 185 749	395 517	1,8
Essity B	SEK	2 084 835	556 859	2,5
Fabege	SEK	1 412 599	136 429	0,6
Getinge B	SEK	439 800	103 969	0,5
Gränges	SEK	706 926	54 080	0,2
Handelsbanken A	SEK	4 978 747	435 242	2,0
Hennes Mauritz B	SEK	3 626 402	443 001	2,0
Hexpol B	SEK	1 545 273	134 516	0,6
Holmen B	SEK	684 066	283 819	1,3
Industrivärden C	SEK	342 335	77 881	0,4
Investor B	SEK	1 840 516	309 538	1,4
Lifco B	SEK	1 115 176	183 168	0,8
Loomis	SEK	724 442	180 241	0,8
Millicom Int Cellular SDB	SEK	1 358 715	198 372	0,9
NCC B	SEK	2 669 416	274 683	1,2
NIBE Industrier B	SEK	1 186 987	91 161	0,4
Nolato B	SEK	2 046 000	112 530	0,5
Nordea Bank ABP	SEK	5 858 399	527 256	2,4
Pandox B	SEK	853 920	97 945	0,4
Peab B	SEK	1 347 054	80 554	0,4
Sandvik	SEK	3 471 994	575 830	2,6
SEB A	SEK	3 843 794	385 917	1,7
Securitas B	SEK	1 296 149	114 217	0,5
Skanska B	SEK	1 441 123	225 968	1,0
SKF B	SEK	2 151 652	323 824	1,5
Swedbank A	SEK	2 140 945	276 824	1,2
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	911 610	201 648	0,9
Telia Company	SEK	2 423 755	94 963	0,4
Thule Group	SEK	528 610	132 840	0,6
Tobii	SEK	3 905 751	68 976	0,3
Tobii Dynavox	SEK	114 500	2 748	0,0
Traton SE	SEK	324 470	48 314	0,2
Trelleborg B	SEK	1 832 275	377 632	1,7
Viaplay Group B	SEK	208 618	43 789	0,2
Volvo B	SEK	4 768 644	755 258	3,4
Wihlborgs Fastigheter	SEK	454 504	32 520	0,1
Summa Sverige			10 969 074	49,5
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			21 286 404	96,0
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				3,7
Likvida medel			901 946	4,1
Övriga tillgångar och skulder netto			-13 852	-0,1
FONDFÖRMÖGENHET			22 174 498	99,7

Finansiella instrument

Valutakurser

Kurs AUD	7,0468
Kurs BRL	1,9596
Kurs CAD	7,943947506
Kurs CHF	10,7040
Kurs DKK	1,44058799
Kurs EUR	10,7132
Kurs GBP	12,4449
Kurs HKD	1,3059
Kurs IDR	0,0007
Kurs INR	0,1305
Kurs JPY	0,0754
Kurs KRW	0,0079
Kurs MYR	2,3250
Kurs NOK	1,0372
Kurs SGD	7,3632
Kurs THB	0,2898
Kurs TWD	0,3446
Kurs USD	10,2474
Kurs ZAR	0,6255

Fonden har ej ställt några säkerheter.

Antal andelar är avrundade till heltal.

Räkenskaper

Kostnadsmått

Andelsklass B

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

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

Årlig avgift: 1,32%

TER: 1,32%

Andelsklass C

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

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

Årlig avgift: 1,97%

TER: 1,97%

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)

	20220101- 20220630	20210101- 20211231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring överlåtbara värdepapper, not 1	-4 472 328	4 464 733
Utdelningar	496 374	603 533
Valutavinsten och -förluster netto	-5 401	-12 840
Övriga finansiella intäkter	-	-
Övriga intäkter	36	1 270
Summa intäkter och värdeförändring	-3 981 319	5 056 696
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-227 690	-461 668
Ersättning till förvaringsinstitut	-210	-407
Transaktionskostnader	-2 145	-19 631
Räntekostnader	-256	-1 017
Övriga kostnader	-	-1
Summa kostnader	-230 301	-482 724
Periodens resultat	-4 211 620	4 573 972

Balansräkning (tkr)

	20220630	20211231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	21 286 404	25 605 053
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	21 286 404	25 605 053
Bank och övriga likvida medel	901 946	885 533
Förutbet kostnader och uppl intäkter	22 660	6 601
Summa tillgångar	22 211 010	26 497 187
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	36 512	257 420
Summa Skulder	36 512	257 420
Fondförmögenhet	22 174 498	26 239 767

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	2022-06-30	2021
Realisationsvinster/förluster	-74 074	3 836 837
Orealiserade vinster/förluster	-4 398 254	627 896
Summa	-4 472 328	4 464 733

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	2022-06-30	2021
Fondförmögenhet vid periodens början	26 239 767	21 449 354
Andelsutgivning	471 072	990 384
Andelsinlösen	-324 721	-773 943
Resultat enligt resultaträkningen	-4 211 620	4 573 972
Fondfmh vid periodens slut	22 174 498	26 239 767

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering	
Fonden har hållbara investeringar som mål	-
Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper	X
Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål	-
Hållbarhetsrisker är inte relevanta	-
Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslut	
<p>I all förvaltning följer vi vår Policy för ansvarsfulla investeringar. Utöver det ingår det som en del i investeringsprocessen att analysera både relevanta hållbarhets- och ägarstyrningsrisker samt dess investeringsmöjligheter. Våra valda fondförvaltare bedömer företagets hållbarhetsarbete. Det är viktigt att investera i bolag som förstår och minimerar sina hållbarhetsrisker samt kontinuerligt följer upp dessa. Bolagens risker varierar beroende på företagets specifika verksamhet, produkter och geografiska närvaro. Företag som är verksamma inom branscher eller geografier som i sig själva innebär en hållbarhetsrisk exkluderas omedelbart. Detta är exempelvis bolag verksamma inom utvinning av fossila bränslen eller obligationer utgivna av länder med hög korruptionsnivå, för mer information om våra exkluderingar se rubriken: Fonden väljer bort.</p>	
<p>Indecaps hållbarhetsanalys handlar inte bara om att undvika risker förknippat med hållbarhet utan även att hitta förvaltare som försöker investera i bolag som är väl positionerade när det kommer till hållbarhet och därigenom morgondagens vinnare.</p>	
<p>Vi beaktar alltid hållbarhetsrisker i investeringsbesluten. Fonden arbetar med tre övergripande metoder för att hantera hållbarhetsrisker och integrera riskerna i investeringsbesluten; välja in, välja bort och påverka. Ett strukturerat arbete genomförs för att identifiera de viktigaste hållbarhetsriskerna i fonden. Fonden beaktar riskerna inför varje investering och löpande under innehavsperioden. Förutom vår grundläggande process med att identifiera de bolag med stora hållbarhetsrisker som utesluts för investeringar i alla fonder, använder sig fonden av intern och extern analys och data för att identifiera och löpande kontrollera hållbarhetsrisker i fondens innehav. Vid identifiering av specifika problem eller oklarheter av större karaktär görs en djupare analys för att se hur hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras.</p>	
<p>Olika innehav i våra placeringar är utsatta för hållbarhetsrisker i varierande utsträckning. För att fatta bra investeringsbeslut tar vi hjälp av företag som levererar hållbarhetsdata som bland annat mäter hur utsatta företagen är för olika typer av hållbarhetsrisker, samt hur väl bolagen har implementerat processer och planer för att hantera dem.</p>	
Hållbarhetsriskers inverkan på avkastning	
<p>Hållbarhetsrisker definieras som en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Indecap integrerar hållbarhetsrisker i alla våra investeringsbeslut då vi strävar efter en långsiktig god avkastning och hållbarhetsrisker kan påverka företags aktiekurser negativt. Miljöfaktorer som klimatrisker gör att vi inte investerar i fossila bränslen. Sociala risker gör också att vi väljer bort hela sektorer. Svag bolagsstyrning och korruption leder till att tillgångar sjunker i värde och är något vi aktivt arbetar mot.</p>	
HÅLLBARHETSRELATERADE EGENSKAPER SOM FRÄMJAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN	
Miljörelaterade egenskaper	X
Sociala egenskaper	X
Praxis för god styrning	X
Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper	-
<p>För närmare information om de hållbarhetsaspekter som främjas, läs vidare under rubriken 'Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker'.</p>	
REFERENSVÄRDEN	
Inget index har valts som referensvärde.	
<p>Fonden använder sig av ett jämförelseindex för att jämföra risk- och avkastning. Fondens jämförelseindex tar inte hänsyn till ESG-faktorer (Environmental, Social and Governance), vilket kan göra att fondens innehav och avkastning kraftigt avviker från jämförelseindex då förvaltaren gör aktiva val i fonden så att den uppnår de ESG-faktorer som fonden eftersträvar.</p>	
INFORMATION OM EU:S TAXONOMI FÖR MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA VERKSAMHETER	
<p>EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.</p>	
<p>Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.</p>	
<p>Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.</p>	
<p>I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.</p>	
METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRIKER, FRÄMJA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER	
Fonden väljer in	
<p>Vi arbetar kontinuerligt med att integrera och utveckla ESG i våra investeringsprocesser för våra fonder. Vi, med hjälp av ESG-dataleverantörer, analyserar miljö, socialt ansvar, bolagsstyrning och finansiella faktorer för att få en bättre förståelse om de företagen vi investerar i.</p>	
<p>Vi tar in hållbarhetsrelaterad data och ESG-rating på alla potentiella investeringar. Men hjälp av den informationen har vi möjlighet att inte bara välja in/välja bort, utan även vikta upp/vikta ned innehav utifrån deras ESG-rating.</p>	
<p>Hållbarhetsaspekter som miljö, sociala och affäretiska aspekter är en del av investeringsprocessen för alla våra fonder, de analyseras kontinuerligt och påverkar alla våra fonders investeringar.</p>	
<p>En central målsättning för fonden är att sträva efter kontinuerliga förbättringar i kvantitativa och kvalitativa hållbarhetsaspekter. Exempelvis strävar fonden mot en kontinuerlig förflyttning mot en högre nivå på hållbarhet och minskade klimatrisker.</p>	
Fonden väljer bort:	
<p>Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.</p>	
Produkter och tjänster	
Klusterbomber, personminor	X
Kemiska och biologiska vapen	X
Kärnvapen	X
Vapen och/eller krigsmateriel (produktion)	X
Alkohol (produktion)	X
Tobak (produktion)	X
Kommersiell spelverksamhet (produktion)	X
Pornografi (produktion)	X
Fossila bränslen dvs olja, gas, kol (produktion)	X
Internationella normer	
Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer.	-
<p>Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.</p>	X
Övrigt	
Fondbolaget påverkar:	
Bolagspåverkan i egen regi	X
Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare	X
Röstar på bolagsstämmor	X

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 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
Indecap Guide Sverige Offensiv	2021-07-02	2021-07-30
Indecap Guide Global Offensiv	2021-07-09	2021-09-30

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:

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 anställde 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 2021 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	2021
Belopp i kr	
Särskilt reglerad personal (5 personer)	3 798 276
Rörlig ersättning särskilt reglerad personal (5 personer)	450 873
Övriga anställda (4 personer)	1 220 354
Summa	5 469 503
Sociala kostnader särskilt reglerad personal	2 787 546
(varav pensionskostnader särskilt reglerad personal)	1 291 111
Sociala kostnader övriga anställda	895 614
(varav pensionskostnader övriga anställda)	55 031
Övriga personalkostnader	200 322

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper

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

För samtliga fonder är vald riskbedömningsmetod åtagandemetoden.

Redovisning innehav och positioner i finansiella instrument

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

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

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

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

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

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

K7. Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondernas tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

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

Fondens värdering av derivatinstrument grundas på externa priskällor.

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

Om sådana kurser saknas eller om en kurs, enligt värdepappersbolagets 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 avser 20220630. Den kan variera från år till år. Avgiften utgör fondens förvaltningsavgift, skatter samt avgifter för underliggande fonder. Kostnaderna minskar fondens potentiella avkastning.

VD:s underskrift

VD avger halvårsberättelse för Guide 2 för halva räkenskapsåret 2022.

Stockholm den

Johan Svedin (VD)

Indecap Fonders Styrelse

Helene Willberg, Ordförande



Helene har över 25 års erfarenhet av att tillhandahålla rådgivning bland annat avseende företags-transaktioner 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 och Footway.

Peter Bredelius, Ledamot



Peter är jur.kand. 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 Peter egen konsultverksamhet inom affärs- och bolagsjuridik samman med styrelseuppdrag. Peter är anlitaad som bolagsjurist för Indecapkoncernen.

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.