

Indecap Guide Global Offensiv

Halvårsberättelse 2022

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

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

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som är inriktad mot globala aktiemarknaden. Fonden investerar i aktier i bolag som har sin verksamhet i eller som är inriktad mot dessa marknader. För att minska risken försöker fonden upprätthålla en bra geografisk och sektormässig balans. Fonden söker bolag med hög tillväxt eller hög tillväxtpotential. Fondens jämförelseindex är Morgan Stanley Capital Index World (NET TR), ett brett världsindex som omfattar mer än 45 olika marknader.

Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2021-09-30

Periodens resultat

Guide Aktiefond Global Offensiv andelsklass C minskat med 11,8 procent medan jämförelseindex minskat med 10,0 procent.

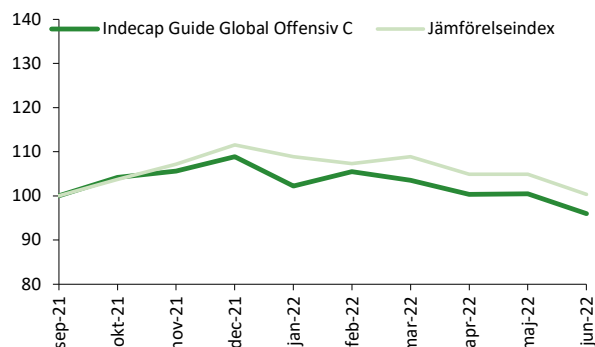
Under perioden har det inte köpts eller sålts några andelar. Fondförmögenheten har under första halvåret minskat med 257 tkr vilket är det samma som periodens resultat.

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.

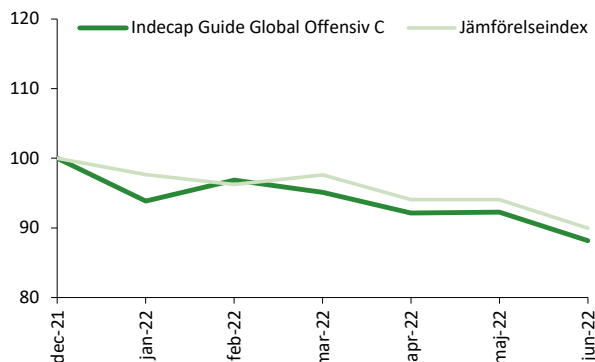
Den typiska lågkonjunkturen brukar oftast inledas med att räntorna stiger, vilket pressar konsumtionen, som i sin tur påverkar resten av ekonomin så att BNP börjar falla och arbetslösheten stiga. För att motverka detta sänker centralbankerna räntan igen, vilket tillsammans med en mer expansiv finanspolitik 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. Fonden startades under föregående år och har därmed inte 24 månaders historik vilket är anledningen till att en del riskmått inte redovisas.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - halvår 2022



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20220630	20211231
Totalrisk	N/A	N/A
Aktiv risk	N/A	N/A
Totalrisk för jämförelseindex	N/A	N/A
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	N/A	N/A
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	N/A	N/A

Risk- och avkastningsmått avser C-klassen

Fondens utveckling (10 år)

	20220630	20210930- 20211231
Totalt NAV (tkr)	1 925	2 178
Klass C		
NAV/Andel (kr)	96,25	108,88
Utestående andelar (st)	20 000	20 000
Avkastning	-11,60%	8,88%
Avkastning MSCI TWI (%)	-10,03%	11,50%

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Asien				
GMO Internet Inc	JPY	85	15	0,8
JMDC Inc	JPY	36	16	0,8
Kurita Water Industries Ltd	JPY	49	18	0,9
LaSalle LOGIPORT REIT	JPY	1	13	0,7
Nabtesco Corp	JPY	57	14	0,7
Nissin Foods Co Ltd	HKD	2 810	19	1,0
Samsonite International SA	HKD	1 064	22	1,1
TS Tech Co Ltd	JPY	142	15	0,8
W-SCOPE Corp	JPY	194	33	1,7
Summa Asien			165	8,6
Europa				
Alfen NV	EUR	26	25	1,3
Basic-Fit NV	EUR	46	18	0,9
BFF Bank	EUR	251	17	0,9
flatexDEGIRO AG	EUR	83	8	0,4
Instone Real Estate Group AG	EUR	77	9	0,5
Inventiva SA	EUR	96	6	0,3
Jungfraubahn Holding AG	CHF	15	21	1,1
LINK Mobility Group	NOK	431	5	0,3
Millicom Int Cellular SDB	SEK	91	13	0,7
Musti Group Oyj	EUR	66	12	0,6
Neoen SA	EUR	45	17	0,9
Neoen SA Rights	EUR	45	0	0,0
Nos Sgps SA	EUR	566	23	1,2
SoftwareONE Holding AG	CHF	90	11	0,6
Somfy SA	EUR	14	19	1,0
Summa Europa			204	10,6
Nordamerika				
360 DigiTech Inc ADR	USD	69	12	0,6
Acadia Healthcare Co Inc	USD	23	16	0,8
Acadia Realty Trust	USD	79	13	0,7
Addus HomeCare Corp	USD	25	21	1,1
Alarm.Com Holdings Inc	USD	14	9	0,5
Ameris Bancorp	USD	46	19	1,0
Aramark Corp	USD	34	11	0,6
Ares Management Corp	USD	29	17	0,9
Atkore Inc	CAD	32	27	1,4
Axon Enterprise Inc	USD	12	11	0,6
Azenta Inc	USD	17	13	0,7
Ballard Power Systems Inc	CAD	88	6	0,3
BioCryst Pharmaceuticals Inc	USD	113	12	0,6
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	USD	26	17	0,9

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Boot Barn Holdings Inc	CAD	24	17	0,9
Bright Horizons Family Solutions	USD	9	8	0,4
Builders FirstSource Inc	CAD	62	34	1,8
Burlington Stores Inc	USD	4	6	0,3
Cameco Corp	CAD	121	26	1,4
Certara Inc	USD	46	10	0,5
Cirrus Logic Inc	USD	26	19	1,0
Codexis Inc	USD	72	8	0,4
Consensus Cloud Solutions Inc	USD	2	1	0,0
Corsair Gaming Inc	USD	72	10	0,5
Crown Holdings Inc	USD	21	20	1,0
CryoPort Inc	USD	33	10	0,5
Dolby Laboratories Inc	USD	13	10	0,5
Eagle Materials	USD	11	12	0,6
East West Bancorp Inc	USD	37	25	1,3
Encompass Health Corp	USD	17	10	0,5
Entegris Inc	USD	8	8	0,4
Equity LifeStyle Properties Inc	USD	28	20	1,1
Euronet Worldwide Inc	USD	10	10	0,5
First Bancorp	USD	215	28	1,5
Fox Factory Holding Corp	USD	10	8	0,4
Frontdoor Inc	USD	57	14	0,7
Generac Holdings Inc	USD	3	6	0,3
Glacier Bancorp Inc	USD	32	16	0,8
Grand Canyon Education Inc	USD	16	15	0,8
Green Plains Inc	USD	42	12	0,6
Hanger Inc	USD	62	9	0,5
Healthcare Realty Trust Inc	USD	125	35	1,8
Horizon Therapeutics PLC	USD	18	15	0,8
Hostess Brands Inc	USD	157	34	1,8
Idacorp Inc	USD	15	16	0,8
Infinera Corp	USD	245	13	0,7
InMode Ltd	USD	48	11	0,6
Installed Building Products Inc	USD	23	20	1,0
Inter Parfums Inc	USD	17	13	0,7
Korn Ferry International	USD	43	26	1,3
Kornit Digital Ltd	USD	10	3	0,2
Lantheus Holdings Inc	USD	91	62	3,2
LHC Group Inc	USD	7	11	0,6
Lincoln Electric Holdings Inc	USD	11	14	0,7
Livent Corp	CAD	124	29	1,5
LPL Financial Holdings Inc	USD	10	19	1,0
Lundin Mining Corp	CAD	296	19	1,0
Luxfer Holdings PLC	USD	91	14	0,7
Martin Marietta Materials Inc	USD	3	9	0,5
Merit Medical Systems Inc	USD	38	21	1,1

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
National Storage Affiliates Trust	USD	48	25	1,3
National Vision Holdings Inc	USD	23	6	0,3
NICE Ltd	USD	6	12	0,6
Orion Engineered Carbons SA	USD	77	12	0,6
Owens and Minor Inc	USD	79	25	1,3
Owens Corning	USD	24	18	1,0
PacWest Bancorp	USD	29	8	0,4
PennyMac Financial Services Inc	USD	41	18	1,0
Performance Food Group Company	USD	38	18	0,9
PGT Innovations Inc	USD	120	20	1,1
Pure Storage Inc	USD	60	16	0,8
Skyline Champion Corp	USD	38	18	1,0
Spectrum Brands Holdings Inc	USD	17	14	0,7
Steris PLC	USD	6	13	0,7
Sunstone Hotel Investors Inc	USD	99	10	0,5
The Brink's Company	USD	35	22	1,1
Trex Company Inc	USD	14	8	0,4
Tricon Residential Inc	CAD	247	26	1,3
Varonis Systems Inc	USD	47	14	0,7
Verint Systems Inc	USD	59	26	1,3
Verra Mobility Corp	USD	126	20	1,1
Virtu Financial Inc A	CAD	52	12	0,6
Watts Water Technologies Inc A	USD	18	23	1,2
Western Alliance Bancorp	USD	34	25	1,3
Willscot Mobile Mini Holdings Corp	USD	37	12	0,6
Wintrust Financial Corp	USD	26	21	1,1
Wyndham Hotels and Resorts Inc	USD	22	15	0,8
Ziff Davis Inc	USD	8	6	0,3
Summa Nordamerika			1 423	74,1
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			1 792	93,3
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				6,7
Likvida medel			129	6,7
Övriga tillgångar och skulder netto			-1	0,0
FONDFÖRMÖGENHET			1 920	100,0

Finansiella instrument

VALUTAKURSER

Kurs CAD	7,9439
Kurs CHF	10,7040
Kurs EUR	10,7132
Kurs HKD	1,3059
Kurs JPY	0,0754
Kurs NOK	1,0372
Kurs USD	10,2474

Fonden har ej ställt några säkerheter.

Antal andelar är avrundade till heltal.

Räkenskaper

Kostnadsmått

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Andelsklass C

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,30%

TER: 1,30%

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)

	20220101- 20220630	20211001- 20211231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	-271	174
Utdelningar	12	5
Valutavinsten och -förluster netto	4	-
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	-255	179
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-2	-1
Ersättning till förvaringsinstitut	-	-
Räntekostnader	-	-
Transaktionskostnader	-	-1
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-2	-2
Periodens resultat	-257	177

Balansräkning (tkr)

	20220630	20211231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 792	2 057
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	1 792	2 057
Bank och övriga likvida medel	129	120
Förutbet kostnader och uppl intäkter	1	1
Summa tillgångar	1 922	2 178
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	-2	-1
Summa Skulder	-2	-1
Fondförmögenhet	1 920	2 177

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)

	20220630	2021
Realisationsvinster/förluster	-	4
Orealiserade vinster/förluster	-271	170
Summa	-271	174

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)

	20220630	2021
Fondfmh vid årets början	2 177	-
Andelsutgivning	-	2 000
Andelsinlösen	-	-
Resultat enligt resultaträkningen	-257	177
Fondfmh vid periodens slut	1 920	2 177

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

<p>Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering</p> <p>Fonden har hållbara investeringar som mål</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>Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper</p>	X	
<p>Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål</p>	-	
<p>Hållbarhetsrisker är inte relevanta</p>	-	
<p>Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslut</p> <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 exkluderings se rubriken: Fonden väljer bort.</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>
<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>METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRIKISKER, FRÄMJJA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER</p> <p>Fonden väljer in</p> <p>Vi arbetar kontinuerligt med att integrera och utveckla ESG i våra investeringsprocesser för våra fonder. Vi med hjälp av Sustainalytics analyserar miljö, socialt ansvar, bolagsstyrning och finansiella faktorer för att få en bättre förståelse om de företagen vi investerar i.</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. 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>
<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>		<p>Fonden väljer bort:</p> <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>
<p>Hållbarhetsriskers inverkan på avkastning</p> <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 långsiktigt god avkastning och hållbarhetsrisker kan påverka företags aktiekurser negativt. Miljöfaktorer som klimatrisker gör att vi inte investerar i fossila bränslen. Sociala risker gör också att vi väljer bort hela sektorer. Svag bolagsstyrning och korruption leder till att tillgångar sjunker i värde och är något vi aktivt arbetar mot.</p>		<p>Produkter och tjänster</p> <p>Klusterbomber, personminor</p> <p>Kemiska och biologiska vapen</p> <p>Kärnvapen</p> <p>Vapen och/eller krigsmateriel (produktion)</p> <p>Alkohol (produktion)</p> <p>Tobak (produktion)</p> <p>Kommersiell spelverksamhet (produktion)</p> <p>Pornografi (produktion)</p> <p>Fossila bränslen dvs olja, gas, kol (produktion)</p>
<p>HÅLLBARHETSRELATERADE EGENSKAPER SOM FRÄMJAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN</p>		<p>Internationella normer</p> <p>Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer.</p> <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>
<p>Miljörelaterade egenskaper</p>	X	X
<p>Sociala egenskaper</p>	X	X
<p>Praxis för god styrning</p>	X	X
<p>Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper</p>	-	-
<p>För närmare information om de hållbarhetsaspekter som främjas, läs vidare under rubriken 'Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker'.</p>		X
<p>REFERENSVÄRDEN</p>		
<p>Inget index har valts som referensvärde.</p>		
<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>		
<p>INFORMATION OM EU:S TAXONOMI FÖR MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA VERKSAMHETER</p>		
<p>EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.</p>		
<p>FONDEN VÄLJER BORT:</p>		
<p>Fonden väljer bort:</p>		
<p>INTERNATIONELLA NORMER</p>		
<p>Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer.</p>		-
<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
<p>ÖVRIGT</p>		
<p>Fondbolaget påverkar:</p>		
<p>Bolagspåverkan i egen regi</p>		X
<p>Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare</p>		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:

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

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

Särskilt reglerad personal Särskilt reglerad personal definieras som den verkställande ledningen, samt; 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 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 Indecap Guide Global Offensiv 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.