

Indecap Guide Sverige

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	6
Hållbarhet	7
Bolagsinformation	8
Redovisningsprinciper	9
VD:s underskrift	10
Indecap Fonders Styrelse	11

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktiv Sverigefond som placerar i huvudsak i noterade bolag på den svenska aktiemarknaden. 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 och sektorer. Fonden är övertid 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 MSCI Sweden (Net TR).

Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2003-10-31

Periodens resultat

Guide Aktiefond Sverige andelsklass A har hittills i år sjunkit med 21,6 procent medan jämförelseindex minskat med 24,8 procent. Andelsklass C har under perioden avkastat -22,1%.

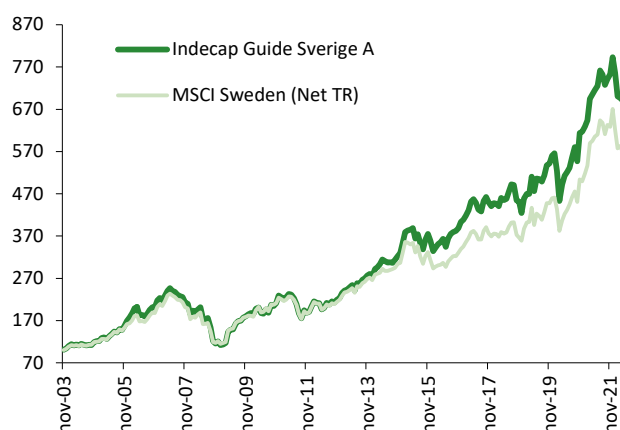
Fondförmögenheten har under året minskat från 919 mkr vid årets början till 699 miljoner kronor vid periodens slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till -19,4 mkr och summan av periodens resultat var -200,4 mkr.

Den svenska aktiemarknaden uppvisar i ett historiskt perspektiv fortsatt hög volatilitet vilket ger fonden en relativt sett hög marknadsrisk. Den absoluta risken har under de senaste 24 månaderna uppgått till 16,6 procent vilket är 1,7 procentenheter lägre än jämförelseindex som ligger på 18,3 procent. Fondens aktiva risk uppgick under samma period till 4,6 procent.

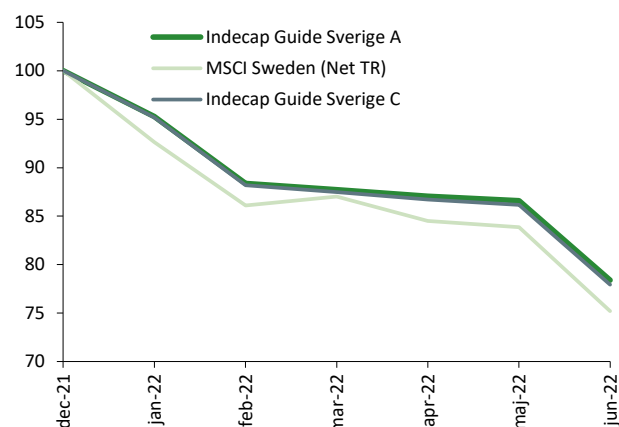
Stor turbulens och nedgångar på världens aktiemarknader har rått under första halvan av 2022. Marknaden och världen har under perioden präglats av Rysslands invasion av Ukraina som inleddes i februari och fortfarande pågår. Stigande inflation och en oro för konjunkturedgång har också bidragit till turbulensen. Inflationen har fått centralbanker att agera med räntehöjningar samt förväntningar om framtida räntehöjningar.

Index för stockholmsbörsens största bolag sjönk under perioden med 24,8 procent medan index för svenska småbolag sjönk med 34,5 procent.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - halvår 2022



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20220630	20211231
Totalrisk	16,6	18,5
Aktiv risk	4,6	4,4
Totalrisk för jämförelseindex	18,3	17,7
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	6,76	19,04
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	9,16	14,49

Risk- och avkastningsmått avser A-klassen

Fondens utveckling

	20220630	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Totalt NAV (tkr)	698 797	918 620	811 770	768 621	628 445	175 474	292 045	201 860	92 574	78 916
Klass A										
NAV/Andel (kr)	287,99	367,41	285,89	259,30	196,66	204,25	186,77	166,22	152,69	133,61
Utestående andelar(st)	18 312	20 034	171 249	81 177	59 652	360 662	969 545	1 136 323	606 274	590 644
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,31	-
Avkastning (%)	-21,62%	28,51%	10,25%	31,85%	-3,72%	9,36%	12,36%	8,86%	17,69%	25,51%
Klass C**										
NAV/Andel (kr)	189,43	243,11	191,46	175,74	134,81	140,17	128,83	114,88	106,37	
Utestående andelar(st)	3 661 158	3 748 335	3 984 269	4 253 805	4 574 572	726 311	861 377	112 957	2 817	
Avkastning (%)	-22,08%	26,98%	8,95%	30,36%	-3,82%	8,80%	12,14%	8,00%	6,37%	
MSCI Sverige (%)*	-24,78%	34,33%	8,66%	27,96%	-6,53%	8,68%	8,42%	2,29%	12,69%	24,93%

Antal andelar avrundade till heltal. *Jämförelseindex byttes 2014-05-15 (tidigare MMSF Fondindex). **Andelsklass C startade 2014-05-15.

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Dagligvaror				
AAK	SEK	61 730	10 303	1,5
Autoliv Inc SDR	SEK	18 874	13 925	2,0
Dometic Group WI	SEK	33 558	2 013	0,3
Duni	SEK	30 266	2 470	0,4
Electrolux B	SEK	122 427	16 853	2,4
Essity B	SEK	105 874	28 279	4,0
Summa			73 843	10,6
Fastigheter				
Atrium Ljungberg B	SEK	63 211	8 470	1,2
Diös Fastigheter	SEK	53 765	3 820	0,5
Fabege	SEK	85 100	8 219	1,2
Wihlborgs Fastigheter	SEK	27 702	1 982	0,3
Summa			22 491	3,2
Finans				
Avanza Bank Holding	SEK	35 967	6 174	0,9
Industrivärden C	SEK	19 894	4 526	0,6
Investor B	SEK	107 010	17 997	2,6
Nordea Bank ABP	SEK	318 979	28 708	4,1
SEB A	SEK	202 208	20 302	2,9
Handelsbanken A	SEK	289 950	25 347	3,6
Swedbank A	SEK	125 809	16 267	2,3
Summa			119 321	17,1
Hälsovård				
AstraZeneca	SEK	5 765	7 777	1,1
Elekta B	SEK	166 133	11 739	1,7
Getinge B	SEK	26 003	6 147	0,9
Novo Nordisk B	DKK	16 482	18 691	2,7
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	48 706	10 774	1,5
Summa			55 128	7,9

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
Industri				
Traton SE	SEK	92 776	13 814	2,0
ABB Ltd	SEK	51 924	14 160	2,0
Alfa Laval	SEK	12 398	3 057	0,4
Assa Abloy B	SEK	31 192	6 778	1,0
Atlas Copco A	SEK	298 806	28 557	4,1
Epiroc B	SEK	28 463	3 934	0,6
Lifco B	SEK	66 381	10 903	1,6
Loomis	SEK	41 833	10 408	1,5
AP Møller-Mærsk A/S B	DKK	104	2 480	0,4
NCC B	SEK	156 540	16 108	2,3
NIBE Industrier B	SEK	65 034	4 995	0,7
Nolato B	SEK	126 131	6 937	1,0
Peab B	SEK	68 227	4 080	0,6
Sandvik	SEK	207 212	34 366	4,9
Securitas B	SEK	55 133	4 858	0,7
Skanska B	SEK	82 168	12 884	1,8
SKF B	SEK	128 880	19 396	2,8
Trelleborg B	SEK	111 525	22 985	3,3
Volvo B	SEK	283 889	44 962	6,4
Summa			265 663	38,0
Råvaror				
Gränges	SEK	86 660	6 629	0,9
Holmen B	SEK	35 103	14 564	2,1
Hexpol B	SEK	93 358	8 127	1,2
Summa			29 321	4,2
Sällanköpsvaror				
Hennes Mauritz B	SEK	221 210	27 023	3,9
Pandox B	SEK	50 010	5 736	0,8
Thule Group	SEK	31 106	7 817	1,1
Summa			40 576	5,8
Kommunikation				
Ericsson LM B	SEK	302 893	23 102	3,3
Millicom Int Cellular SDB	SEK	121 129	17 685	2,5
Nokia OYJ	EUR	404 620	19 244	2,8
Telia Company	SEK	139 255	5 456	0,8
Tobii	SEK	217 910	3 848	0,6
Tobii Dynavox	SEK	214 659	5 152	0,7
Viaplay Group B	SEK	11 517	2 417	0,3
Summa			76 904	11,0
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			683 248	97,8
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				2,2
Likvida medel			16 351	2,3
Övriga tillgångar och skulder netto			-802	-0,1
FONDFÖRMÖGENHET			698 797	100

Kurs DKK

1,4406

Kurs EUR

10,7132

Fonden har ej ställt några säkerheter.

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: 0,11%

TER: 0,11%

Andelsklass C

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,31%

TER: 1,31%

Förvaltningavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	22,72 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	294,01 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	1,48 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	19,19 kr

Resultaträkning (tkr)

	20220101- 20220630	20210101- 20211231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	-218 573	192 454
Utdelningar	23 335	29 218
Valutavinsten och -förluster netto	-6	-27
Övriga finansiella intäkter	-	-
Övriga intäkter	-	1
Summa intäkter och värdeförändring	-195 244	221 646
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-5 136	-11 179
Ersättning till förvaringsinstitut	-9	-12
Transaktionskostnader	-41	-449
Räntekostnader	-9	-41
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-5 195	-11 681
Periodens resultat	-200 439	209 965

Balansräkning (tkr)

	20220630	20211231
Tillgångar		
Aktier	683 248	912 997
Fondandelar	-	-
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	683 248	912 997
Bank och övriga likvida medel	16 351	6 609
Förutbet kostnader och uppl intäkter	85	-
Summa tillgångar	699 684	919 606
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	-887	-986
Summa Skulder	-887	-986
Fondförmögenhet	698 797	918 620

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	2022-06-30	2021
Realisationsvinster/förluster	14 208	171 878
Orealiserade vinster/förluster	-232 822	20 576
Summa	-218 614	192 454
Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	2022-06-30	2021
Fondfmh vid periodens början	918 620	811 770
Andelsutgivning	15 847	20 002
Andelsinlösen	-35 231	-123 117
Resultat enligt resultaträkningen	-200 439	209 965
Fondfmh vid periodens slut	698 797	918 620

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

<p>Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering</p>		<p>Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.</p>	
<p>Fonden har hållbara investeringar som mål</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>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>Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål</p>	-	<p>METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRIKER, FRÄMJAS MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER</p>	
<p>Hållbarhetsrisker är inte relevanta</p>	-	<p>Fonden väljer in</p>	
<p>Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslut</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>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 morgondagen 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>		<p>Hållbarhetsaspekter som miljö, sociala och affärsetiska 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>	
<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>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>HÅLLBARHETSRELATERADE EGENSKAPER SOM FRÄMJAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN</p>		<p>Produkter och tjänster</p>	
<p>Miljörelaterade egenskaper</p>	X	<p>Klusterbomber, personminor</p>	X
<p>Sociala egenskaper</p>	X	<p>Kemiska och biologiska vapen</p>	X
<p>Praxis för god styrning</p>	X	<p>Kärnvapen</p>	X
<p>Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper</p>	-	<p>Vapen och/eller krigsmateriel (produktion)</p>	X
<p>För närmare information om de hållbarhetsaspekter som främjas, läs vidare under rubriken 'Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker'.</p>		<p>Alkohol (produktion)</p>	X
<p>REFERENSVÄRDEN</p>		<p>Tobak (produktion)</p>	X
<p>Inget index har valts som referensvärde.</p>		<p>Kommersiell spelverksamhet (produktion)</p>	X
<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>Pornografi (produktion)</p>	X
<p>INFORMATION OM EU:S TAXONOMI FÖR MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA VERKSAMHETER</p>		<p>Fossila bränslen dvs olja, gas, kol (produktion)</p>	X
<p>EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.</p>		<p>Internationella normer</p>	
<p></p>		<p>Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer.</p>	-
<p></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></p>		<p>Övrigt</p>	
<p></p>		<p>Fondbolaget påverkar:</p>	
<p></p>		<p>Bolagspåverkan i egen regi</p>	X
<p></p>		<p>Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare</p>	X
<p></p>		<p>Röstar på bolagsstämmor</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 ersättningssystemet.

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 Sverige 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.