

Indecap Guide

Tillväxtmarknadsfond

Halvårsberättelse 2022

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

Indecap Fonder AB

556971-7340



Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Finansiella instrument	4
Räkenskaper	7
Hållbarhet	8
Bolagsinformation	9
Redovisningsprinciper	10
VD:s underskrift	11
Indecap Fonders Styrelse	12

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktiv förvaltd tillväxtmarknadsfond som placerar huvudsakligen i noterade bolag som har exponering mot eller är noterade i tillväxtregionerna, Asien, Latinamerika samt Östeuropa. Fonden har en långsiktig placeringshorisont med en investeringsstrategi där fonden drar nytta av olika förvaltare kompetens och därmed olika förvaltningsstilar som kompletterar varandra vilket ger en god riskspridning mellan bolag, sektorer samt geografiska marknader. 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 Emerging Market (Net TR).

Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2006-01-31

Periodens resultat

Guide Tillväxtmarknadsfond andelsklass A har hittills i år sjunkit med 13,6 procent samtidigt som jämförelseindex sjunkit med 6,8 procent. Andelsklass C har minskat med 14,1 procent.

Fondförmögenheten har under året minskat från 249,4 mkr vid årets början till 183,7 miljoner kronor vid periodens slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till -9,8 mkr och summan av årets resultat var -30,7 mkr.

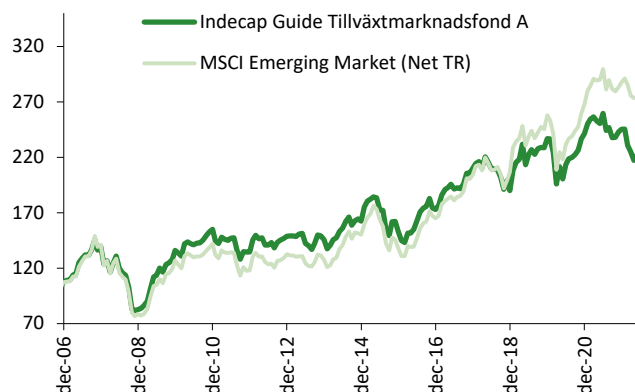
Fonden exponeras främst för marknads- och valutarisk och fondens inriktning mot mer volatila tillväxtmarknader innebär vanligtvis en något högre risknivå än t ex en global aktiefond. Fondens absoluta risk under de senaste 24 månaderna uppgick till 10,2 procent vilket är 1,1 procentenhet högre än motsvarande risk för jämförelseindex. Fondens aktiva risk uppgick till 4,5 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 konjunktur nedgång har också bidragit till turbulensen.

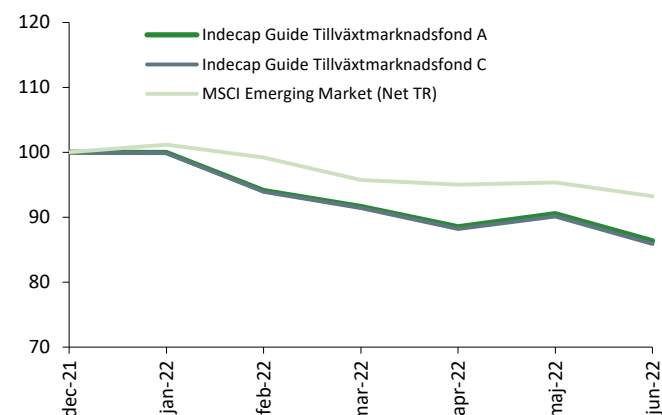
Dagen efter Rysslands invasion av Ukraina inleddes valde Indecap att sälja alla innehav som fonden hade i Ryssland, tack vare snabba beslut lyckades fonden sälja alla ryska innehav innan den ryska marknaden stängde för försäljningar. Fonden har därmed ingen direkt exponering mot ryska aktier vid halvårsskiftet.

Mycket av underavkastningen under perioden härstammar från att energisektorn och oljesektorn stigit kraftigt vilka fonden av ESG-skäl ej investerar i.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - halvår 2022



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20220630	20211231
Totalrisk	10,22	15,16
Aktiv risk	4,54	3,56
Totalrisk för jämförelseindex	9,10	15,36
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	-0,39	2,01
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	2,07	7,26

Risk- och avkastningsmått avser A-klassen

Fondens utveckling (10 år)

	20220630	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Totalt NAV (tkr)	183 707	249 437	254 865	246 918	159 318	171 984	552 377	381 499	687 977	590 150
Klass A										
NAV/Andel (kr)	206,27	252,58	235,72	230,49	184,81	204,31	168,21	148,65	157,99	141,74
Utestående andelar (st)	7 856	6 857	72 835	29 688	24 749	332 761	2 817 270	2 564 774	4 324 656	4 163 609
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,35	-
Avkastning (%)	-13,63%	7,15%	2,27%	24,72%	-9,54%	21,46%	13,16%	-5,91%	8,63%	-2,21%
Klass C										
NAV/Andel (kr)	131,66	163,16	153,18	151,59	123,02	137,09	113,77	101,35	108,63	
Utestående andelar (st)	1 383 024	1 518 143	1 551 725	1 583 744	1 257 914	758 615	689 720	2 450	43 521	
Avkastning (%)	-14,14%	6,51%	1,05%	23,22%	-10,26%	20,50%	12,25%	-6,70%	17,85%	
MSCI EMI (%)	-6,77%	11,89%	3,79%	25,04%	-7,50%	23,73%	20,27%	-7,64%	17,85%	-3,87%

Antal andelar avrundade till heltal. 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)				
AKTIER				
Afrika				
Clicks Group Ltd	ZAR	4 212	720	0,4
Naspers Ltd Class N	ZAR	211	312	0,2
Sanlam Ltd	ZAR	20 761	687	0,4
Spar Group Ltd	ZAR	11 438	988	0,5
Vodacom Group Ltd	ZAR	6 651	546	0,3
Summa Afrika			3 253	1,8
Asien				
AIA Group Ltd	HKD	834	93	0,1
Silergy Corp	TWD	435	359	0,2
Kakao Corp	KRW	863	476	0,3
Tokyo Electron Ltd	JPY	146	488	0,3
Shenzhen International Group Holdings Ltd	HKD	4 356	541	0,3
Sun TV Network Ltd	INR	10 580	570	0,3
HKT Trust and HKT Ltd	HKD	42 317	582	0,3
Hoya Corporation	JPY	743	649	0,4
Hansoh Pharmaceutical Group Company Ltd	HKD	32 280	668	0,4
Voltronic Power Technology Corp	TWD	1 389	692	0,4
China Resources Land Ltd	HKD	14 623	699	0,4
Country Garden Services Holdings Co Ltd	HKD	15 795	721	0,4
CRRC Corporation	HKD	189 083	721	0,4
Chailease Holding Co Ltd	TWD	10 191	732	0,4
Tata Steel Ltd	INR	6 609	748	0,4
Shanghai Pharmaceuticals Holdings Co. Ltd	HKD	44 690	759	0,4
E. Sun Financial Holding Co Ltd	TWD	79 271	792	0,4
LG Corp	KRW	1 356	834	0,5
Bangkok Bank Public Company Limited R Shares	THB	21 644	834	0,5
NAVER Corp	KRW	456	864	0,5
Li Ning Company Ltd	HKD	9 402	893	0,5
China Gas Holdings Ltd	HKD	60 905	964	0,5
China Everbright Environment Group Ltd	HKD	159 921	967	0,5
Coway Co Ltd	KRW	1 928	972	0,5
China Communications Services Corp Ltd	HKD	216 004	973	0,5
Cheil Worldwide Inc	KRW	5 261	986	0,5
eMemory Technology Inc	TWD	2 792	996	0,5
DB Insurance Co Ltd	KRW	2 118	1 025	0,6
Hengan International Group Co Ltd	HKD	22 950	1 104	0,6
Kotak Mahindra Bank Ltd	INR	5 138	1 114	0,6
Indofood Sukses Makmur Tbk.	IDR	243 306	1 180	0,6
China Construction Bank Corp H	HKD	190 592	1 312	0,7
Industrial And Commercial Bank Of China Ltd H	HKD	219 301	1 335	0,7
China Railway Group Ltd	HKD	213 731	1 354	0,7
ICICI Bank Ltd	INR	16 324	1 506	0,8
State Bank of India	INR	24 810	1 508	0,8

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
Bajaj Finance Ltd	INR	2 185	1 540	0,8
Hyundai Mobis Co Ltd	KRW	1 033	1 622	0,9
SK Telecom Co Ltd	KRW	4 630	1 900	1,0
Hyundai Glovis Co Ltd	KRW	1 344	1 904	1,0
HCL Technologies Ltd.	INR	15 520	1 971	1,1
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd H	HKD	29 775	2 074	1,1
China Longyuan Power Group Corp Ltd	HKD	106 430	2 107	1,1
China Overseas Land and Investment Ltd	HKD	66 081	2 140	1,2
Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk Class B	IDR	818 018	2 251	1,2
Samsung Fire Marine Insurance Co Ltd	KRW	1 442	2 288	1,2
Bank Central Asia Tbk	IDR	482 516	2 406	1,3
Sinopharm Group Co. Ltd	HKD	99 830	2 480	1,3
China Merchants Bank Co Ltd Class H	HKD	39 921	2 737	1,5
SK Square Co Ltd	KRW	9 237	2 847	1,5
Power Grid Corp Of India Ltd	INR	108 692	3 005	1,6
Alibaba Group Holding Ltd Ordinary Shares	HKD	22 264	3 253	1,8
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HKD	6 636	3 345	1,8
Infosys Ltd	INR	30 870	5 888	3,2
Tencent Holdings Ltd	HKD	12 909	5 974	3,3
Meituan Dianping	HKD	29 900	7 583	4,1
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	16 858	7 584	4,1
Housing Development Finance Corp Ltd	INR	32 794	9 289	5,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	68 829	11 291	6,1
Summa Asien			118 489	64,5
Australien				
Lynas Rare Earths Ltd	AUD	12 609	776	0,4
Summa Australien			776	0,4
Europa				
ASML Holding NV	EUR	926	4 522	2,5
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	25 534	1 185	0,6
Hermes International SA	EUR	51	583	0,3
Prosus	EUR	827	554	0,3
Sartorius Stedim Biotech SA	EUR	256	821	0,4
Unilever PLC	GBP	5 418	2 509	1,4
Summa Europa			10 173	5,5
Nordamerika				
Adobe Inc	USD	137	514	0,3
Arca Continental SAB de CV	MXN	12 487	840	0,5
Baidu Inc ADR	USD	706	1 076	0,6
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	12 401	1 015	0,6
DLocal Ltd	CAD	2 076	558	0,3
EPAM Systems Inc	USD	1 726	5 214	2,8
Ferrari NV	USD	416	782	0,4

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
First Quantum Minerals Ltd	CAD	10 493	2 036	1,1
Globant SA	USD	322	574	0,3
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	MXN	9 479	540	0,3
Lam Research Corp	USD	576	2 515	1,4
Maravai LifeSciences Holdings Inc	USD	1 685	491	0,3
Monolithic Power Systems Inc	USD	441	1 736	0,9
NetEase Inc ADR	USD	4 995	4 779	2,6
NVIDIA Corp	USD	2 955	4 590	2,5
Pinduoduo Inc	USD	1 810	1 146	0,6
Qualcomm Inc	USD	1 400	1 833	1,0
Sea Ltd ADR	USD	977	669	0,4
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	130	724	0,4
XP Inc	USD	7 424	1 366	0,7
Summa Nordamerika			32 998	18,0
Sydamerika				
Bank Bradesco SA	BRL	40 700	1 372	0,7
CPFL Energia SA	BRL	40 581	2 456	1,3
Localiza Rent A Car SA	BRL	8 314	854	0,5
Summa Sydamerika			4 681	2,5
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			170 370	92,7
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				7,3
Likvida medel			12 627	6,9
Övriga tillgångar och skulder netto			711	0,4
FONDFÖRMÖGENHET			183 707	100,0
Växelkurser				
Kurs BRL			1,9596	
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 SGD			7,3632	
Kurs THB			0,2898	
Kurs TWD			0,3446	
Kurs USD			10,2474	
Kurs ZAR			0,6255	

Antal andelar är avrundade till heltal.

Fonden har ej ställt några säkerheter.

Räkenskaper

Kostnadsmått

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Andelsklass A

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,10 % av den genomsnittliga fondförmögenheten + 20% av överavkastningen jämfört med indexutvecklingen de månader fonden ackumulerat går bättre än sitt jämförelseindex.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,14%

TER: 0,14%

Andelsklass C

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,34%

TER:1,34%

Förvaltningavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	21,20 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	274,33 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	1,43 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	18,50 kr

Resultaträkning (tkr)

	20220101- 20220630	20210101- 20211231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	-30 558	1 036
Utdelningar	1 937	3 621
Valutavinster och -förluster netto	-641	-66
Övriga finansiella intäkter	-	12
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkt och värdeförändring	-29 262	4 603
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-1 282	-3 106
Ersättning till förvaringsinstitut	-94	-67
Räntekostnader	-11	-29
Transaktionskostnader	-38	-413
Övriga kostnader	-	-1
Summa kostnader	-1 425	-3 616
Periodens resultat	-30 687	987

Balansräkning (tkr)

	20220630	20211231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	170 370	220 466
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	170 370	220 466
Bank och övriga likvida medel	12 627	4 063
Förutbet kostnader och uppl intäkter	914	96
Summa tillgångar	183 911	224 625
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	204	443
Summa Skulder	204	443
Fondförmögenhet	183 707	224 182

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	20220630	2021
Realisationsvinster/förluster	-19 640	11 929
Orealiserade vinster/förluster	-10 918	-10 893
Summa	-30 558	1 036

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	20220630	2021
Fondfmh vid årets början	224 182	254 865
Andelsutgivning	5 986	17 939
Andelsinlösen	-15 774	-49 609
Resultat enligt resultaträkningen	-30 687	987
Fondfmh vid periodens slut	183 707	224 182

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	
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.	
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.	
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.	
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.	
Hållbarhetsriskers inverkan på avkastning	
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.	
HÅLLBARHETSRELATERADE EGENSKAPER SOM FRÄMJAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN	
Miljörelaterade egenskaper	X
Sociala egenskaper	X
Praxis för god styrning	X
Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper	-
För närmare information om de hållbarhetsaspekter som främjas, läs vidare under rubriken 'Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker'.	
REFERENSVÄRDEN	
Inget index har valts som referensvärde.	
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.	
INFORMATION OM EU:S TAXONOMI FÖR MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA VERKSAMHETER	
EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.	

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.	
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.	
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.	
METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRIKTER, FRÄMJAS MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER	
Fonden väljer in	
Vi arbetar kontinuerligt med att integrera och utveckla ESG i våra investeringsprocesser för våra fonder. Vi med hjälp av Sustanalytix analyserar miljö, socialt ansvar, bolagsstyrning och finansiella faktorer för att få en bättre förståelse om de företagen vi investerar i.	
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.	
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.	
Fonden väljer bort:	
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.	
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.	-
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.	X
Övrigt	
Fondbolaget påverkar:	
Bolagspåverkan i egen regi	X
Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare	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. Ersättningspolicyn 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. Policyn, 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. Ersättningspolicyn 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. Policyn 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 ersättningspolicyn och är ansvarig för att den tillämpas och följs upp. En kontrollfunktion ska årligen granska att Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyn. 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 ersättningspolicyn och är i överensstämmelse med Finansinspektionens föreskrifter. Slutsatsen av den oberoende bedömningen är att det inte är nödvändigt att göra någon justering av ersättningspolicyn 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 Tillväxtmarknadsfond 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 anlitad 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.