

Indecap Guide Global Offensiv

Halvårsberättelse 2023

Avseende perioden 2023-01-01 - 2023-06-30

Indecap Fonder AB

556971-7340



Innehåll

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

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaldat aktiefond som är inriktad mot globala aktiemarknaden. Fonden investerar 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 MSCI World (NET TR), ett brett världsindex som omfattar mer än 45 olika marknader.

Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2021-09-30

Periodens resultat

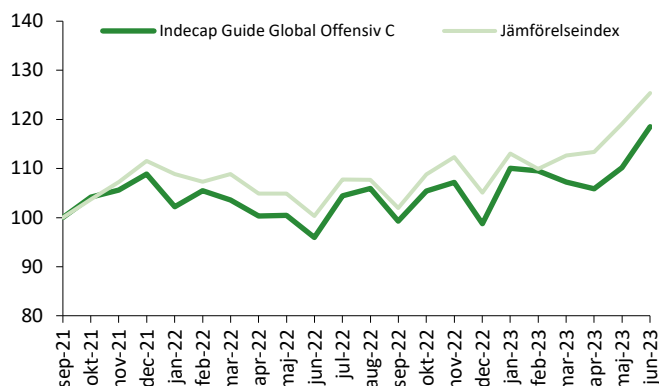
Världens börser har utvecklats sig starkt under första halvåret, trots hög inflation, ränteuppgångar och bank kollapsar både i USA och i Schweiz. Uppgången har dock varit ovanligt koncentrerat till ett fåtal bolag. Endast 28 % av aktierna i S&P 500 har överträffat indexavkastningen, vilket är den lägsta andelen under åtminstone de trettio senaste åren. Sex bolag har stått för huvudsakliga indexuppgången både i USA och för det globala världsindex. Dessa är Apple, Microsoft, NVIDIA, Amazon, Meta och Alphabet (Googles moderbolag). Världsindex (MSCI The World Index (Net TR)) steg under första halvåret med 19,3 procent inklusive utdelningar. Flera av länderna runt Medelhavet gick starkt under perioden och grekiska börsen steg med 48,7 procent under perioden följt av Italien. Hong Kong var den av de större börserna som utvecklades sämst med en nedgång på 2 % (mätt i svenska kronor). Marknaden har haft höga förväntningar på en naturlig återhämtning efter att covidrestriktionerna tagits bort i slutet av 2022 i Kina som inte realiserats. Flera delar av den kinesiska ekonomin har tappat fart och marknaden har underskattat hur negativt konsumentsentimentet har varit i Kina. Den kinesiska regeringens åtgärder för att få igång ekonomin har haft begränsade effekter. Orsaken till den till negativa inställningen från konsumenterna är säkerligen många men de viktigaste anledningarna är troligtvis effekter av nedstängningarna under pandemin. En flerårig rullande lock down skapade en chock för hushållen samtidigt som exporten och utländska investeringar har minskat.

Fonden har en övertikt mot värdebolag som generellt har haft en sämre utveckling under perioden. Celsius Holdings, The Bancorps och TransMedics Group utgör fondens största innehav.

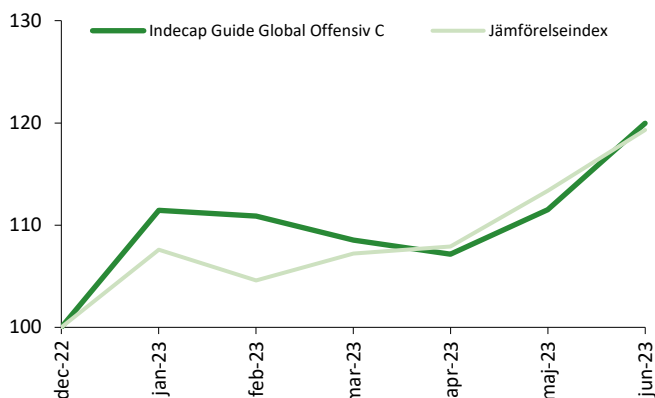
Indecap Guide Global Offensiv steg under första halvåret 20,0 procent.

Fondförmögenheten har under första halvåret ökade från 2 mkr vid årets början till 32 miljoner kronor vid periodens slut. Resultat under perioden uppgick 3,7 mkr.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - halvår 2023



Risk- och avkastningsmätt 24 mån (%)

	20230630	20221231
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 avkastningsmätt avser C-klassen

Fondens utveckling (10 år)

	20230630	2022	2021
Totalt NAV (tkr)	31 674	1 976	2 178
Klass C			
NAV/Andel (kr)	119,00	98,78	108,88
Utestående andelar (st)	267 289	20 000	20 000
Avkastning	19,96%	-9,28%	8,88%
Avkastning MSCI TWI (%)	19,31%	-5,79%	11,50%

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Asien				
GMO Internet Inc	JPY	734	151	0,5
Kurita Water Industries Ltd	JPY	556	228	0,7
Nakanishi Inc	JPY	659	157	0,5
Samsonite International SA	HKD	5 691	173	0,5
Sosei Group Corp	JPY	537	60	0,2
TS Tech Co Ltd	JPY	1 202	163	0,5
Summa Asien			1 527	4,8
Europa				
Alfen NV	EUR	170	123	0,4
Basic-Fit NV	EUR	417	172	0,5
Bawag Group AG	EUR	289	144	0,5
BFF Bank	EUR	2 234	264	0,8
Bucher Industries AG	CHF	27	129	0,4
Dechra Pharmaceuticals PLC	GBP	272	138	0,4
Jungfraubahn Holding AG	CHF	123	223	0,7
Soitec SA	EUR	84	153	0,5
Summa Europa			1 346	4,2
Nordamerika				
89bio Inc	USD	1 256	257	0,8
Acadia Healthcare Co Inc	USD	219	188	0,6
Advanced Drainage System Inc	USD	145	178	0,6
Agilysys Inc	USD	139	103	0,3
Agree Realty Corporation	USD	196	138	0,4
Alphatec Holdings Inc	USD	1 802	350	1,1
Ameris Bancorp	USD	1 094	404	1,3
ArcBest Corporation	USD	266	284	0,9
Ardelyx Inc	USD	4 700	172	0,5
Atkore Inc	USD	194	327	1,0
Axonics Inc	USD	380	207	0,7
Axos Financial Inc	USD	906	386	1,2
Builders FirstSource Inc	USD	293	430	1,4
Celsius Holdings Inc	USD	473	762	2,4
Central Garden and Pet Company	USD	476	199	0,6
Chart Industries Inc	USD	122	211	0,7
Chemed Corp	USD	42	246	0,8
Cirrus Logic Inc	USD	197	172	0,5
Core and Main Inc Class A	USD	595	201	0,6
Criteo SA American Depositary Shares	USD	1 213	442	1,4
Crown Holdings Inc	USD	239	224	0,7
Deckers Outdoor Corporation	USD	29	165	0,5
DigitalBridge Group Inc	USD	2 382	378	1,2

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Dynatrac Inc	USD	356	198	0,6
Encompass Health Corp	USD	752	550	1,7
EngageSmart Inc	USD	685	141	0,4
Enhabit Inc	USD	1 766	219	0,7
Enova International Inc	USD	910	522	1,6
Euronet Worldwide Inc	USD	192	243	0,8
Flywire Corporation	USD	1 210	406	1,3
Franklin BSP Realty Trust Inc	USD	1 700	260	0,8
FTAI Aviation Ltd	USD	1 040	356	1,1
FTAI Infrastructure Inc	USD	6 633	264	0,8
Globant SA	USD	69	134	0,4
Greenlight Reinsurance Ltd Class A	USD	3 541	403	1,3
Grid Dynamics Holdings Inc Class A	USD	1 111	111	0,4
Guidewire Software Inc	USD	120	99	0,3
HealthEquity Inc	USD	294	201	0,6
IDT Corporation Class B	USD	682	190	0,6
Inspire Medical Systems Inc	USD	149	522	1,6
Installed Building Products Inc	USD	186	282	0,9
Insulet Corporation	USD	37	115	0,4
Kinsale Capital Group Inc	USD	133	538	1,7
KnightSwift Transportation Holdings Inc	USD	257	154	0,5
Korn Ferry International	USD	414	222	0,7
Lancaster Colony Corporation	USD	71	154	0,5
Lantheus Holdings Inc	USD	295	267	0,8
Lattice Semiconductor Corporation	USD	471	489	1,5
LGI Homes Inc	USD	256	373	1,2
Livent Corp	USD	632	187	0,6
Martin Marietta Materials Inc	USD	38	190	0,6
Merit Medical Systems Inc	USD	217	196	0,6
Mueller Water Products Inc	USD	1 476	259	0,8
NAPCO Security Technologies Inc	USD	398	149	0,5
National Instruments Corporation	USD	437	271	0,9
National Vision Holdings Inc	USD	790	207	0,7
NICE Ltd	USD	73	163	0,5
Nomad Foods Limited	USD	630	119	0,4
Novanta Inc	USD	81	161	0,5
nVent Electric PLC	USD	427	238	0,8
OmniAb Inc	USD	3 434	187	0,6
OrthoPediatrics Corp	USD	515	244	0,8
Outset Medical Inc	USD	791	187	0,6
PagerDuty Inc	USD	408	99	0,3
Pathward Financial Inc	USD	940	471	1,5
Paylocity Holding Corporation	USD	144	287	0,9
PennyMac Financial Services Inc	USD	317	241	0,8
Penumbra Inc	USD	109	405	1,3
Performance Food Group Company	USD	318	207	0,7
PGT Innovations Inc	USD	879	277	0,9
Planet Fitness Inc	USD	674	491	1,6

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Pool Corporation	USD	42	170	0,5
Progyny Inc	USD	340	144	0,5
Quanta Services Inc	USD	235	499	1,6
Repligen Corporation	USD	83	127	0,4
Revolve Group Inc Class A	USD	1 441	255	0,8
Ryan Specialty Holdings Inc Class A	USD	314	152	0,5
Saia Inc	USD	73	270	0,9
Schnitzer Steel Industries Inc Class A	USD	478	155	0,5
Silk Road Medical Inc	USD	1 005	353	1,1
SJW Group	USD	175	133	0,4
SolarEdge Technologies Inc	USD	53	154	0,5
Solaris Oilfield Infrastructure Inc Class A	USD	2 815	253	0,8
Sprout Social Inc Class A	USD	592	295	0,9
Standard Motor Products Inc	USD	478	194	0,6
Summit Materials Inc Class A	USD	1 073	439	1,4
Sun Country Airlines Holdings Inc	USD	1 187	288	0,9
TechnipFMC PLC	USD	1 136	204	0,6
Terreno Realty Corporation	USD	284	184	0,6
The Bancorp Inc	USD	1 959	691	2,2
The Brink's Company	USD	335	245	0,8
The Shyft Group Inc	USD	1 017	242	0,8
TransMedics Group Inc	USD	696	631	2,0
TriMas Corporation	USD	1 339	398	1,3
Trinity Industries Inc	USD	1 494	415	1,3
Varonis Systems Inc	USD	553	159	0,5
Verint Systems Inc	USD	466	176	0,6
Verra Mobility Corp	USD	1 841	392	1,2
Vertex Inc Class A	USD	495	104	0,3
Watts Water Technologies Inc A	USD	120	238	0,8
Summa Nordamerika			27 037	85,4
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			29 910	94,4
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				5,6
Likvida medel			1 766	5,6
Övriga tillgångar och skulder netto			-01	0,0
FONDFÖRMÖGENHET			31 674	100,0
Kurs CAD			8,1628	
Kurs CHF			12,0734	
Kurs EUR			11,7844	
Kurs HKD			1,3783	
Kurs JPY			0,0747	
Kurs NOK			1,0082	
Kurs USD			10,8014	

Fonden har ej ställt några säkerheter.

Antal andelar är avrundade till heltal.

Räkenskaper

Kostnadsmått

Transaktionskostnader: 0,05%

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Andelsklass C

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,10% av den genomsnittliga fondförmögenheten

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,10%

Förvaltningavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	22,99 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	1,48 kr

Resultaträkning (tkr)

	20230101- 20230630	20220101- 2022131
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	-5 131	-222
Ränteintäkter	-	1
Utdelningar	42	22
Valutavinst/förluster netto	8 827	-
Övriga finansiella intäkter	10	-
Summa intäkter och värdeförändring	3 748	-199
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-23	-2
Ersättning till förvaringsinstitut	-19	-
Transaktionskostnader	-8	-
Räntekostnader	-	-
Summa kostnader	-50	-2
Periodens resultat	3 698	-201

Balansräkning (tkr)

	20230630	20221231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	29 910	1 826
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	29 910	1 826
Bank och övriga likvida medel	1 766	150
Förutbet kostnader och uppl intäkter	11	1
Summa tillgångar	31 687	1 977
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	13	1
Summa Skulder	13	1
Fondförmögenhet	31 674	1 976

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	20230630	20221231
Realisationsvinster/förluster	-302	1
Orealiserade vinster/förluster	-4 829	-223
Summa	-5 131	-222

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	20230630	20221231
Fondfmh vid årets början	1 976	2 177
Andelsutgivning	26 000	-
Andelsinlösen	-	-
Resultat enligt resultaträkningen	3 698	-201
Fondfmh vid periodens slut	31 674	1 976

Bolagsinformation

Indecap Fonder AB

Indecap Fonder AB ägs till 100 % av Indecap Holding AB. Indecap Holding AB ägs till ca 13,0 % av personal i Indecap genom företag och till ca 87,0 % 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 Sverige Offensiv	2021-07-02	2021-07-30
Indecap Guide Global	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Global Offensiv	2021-07-09	2021-09-30
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

Information om ersättningar

Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats

Fondbolaget har 8 anställda och har en ersättningspolicy som syftar till att främja en sund och effektiv riskhantering och motverka ett överdrivet risktagande. Information om sambandet mellan resultat och ersättning Fondbolagets framgång är starkt relaterat till resultatet i de fonder fondbolaget förvaltar. Ersättningspolicyen ska därför stimulera fondförvaltarna till insatser som bidrar till att fonderna uppvisar en god riskjusterad avkastning över tid. Ersättningspolicyen ska vidare främja en sund och effektiv riskhantering och tjäna fondbolagets långsiktiga intressen. Policyen är utformad för att överensstämma med affärsstrategi, mål, värderingar och intressen för fondbolaget och de förvaltade fonderna. Styrelsens ersättningspolicy syftar vidare till att åstadkomma en god balans mellan fast och rörlig ersättning. Den fasta ersättningen ska vara marknadsmässig samt tillräcklig så att den rörliga ersättningen ska kunna bestämmas till noll. De rörliga ersättningarna är baserat på de anställdas fasta löner och kan som mest uppgå till 67 procent av den fasta ersättningen. VD har ingen rörlig ersättning.

Fondbolaget har gjort följande kategorisering av de anställda i fondbolaget:

Rishtagare: VD /förvaltare har bedömts kunna väsentligen påverka fondbolagets 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 fondförvaltare. Internrevisionen, Riskkontroll och funktionen för Regelefterlevnad är utlagda på extern uppdragstagare och ingår därför inte som särskilt reglerad personal. 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 fondbolaget 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 (dvs. 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. Inför varje utbetalning tas det i beaktande om det är försvarbart med hänsyn till fondbolagets 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 fondbolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Kontrollfunktionen ska skriftligen rapportera resultatet av granskningen till styrelsen i samband med att årsredovisningen fastställs. För 2022 har granskningen utförts av fondbolagets funktion för riskkontroll. Slutsatsen av funktionens granskning är att det inte kommit fram omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicyen och är i överensstämmelse med Finansinspektionens föreskrifter.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	
Belopp i kr	2022
Särskilt reglerad personal (5 personer)	3 884 214
Rörlig ersättning särskilt reglerad personal (5 personer)	194 110
Övriga anställda (6 personer)	3 626 458
Summa	7 704 782
Sociala kostnader särskilt reglerad personal	1 220 420
(varav pensionskostnader särskilt reglerad personal)	856 200
Sociala kostnader övriga anställda	2 675 391
(varav pensionskostnader övriga anställda)	658 778
Övriga personalkostnader	134 242

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.

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 fondbolagets bedömning är missvisande, får värdering ske på objektiva grunder. De marknadskommentarer som ges i rapporten ger uttryck för Indecaps marknadsuppfattning under 2023.

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 avses per 31 december 2022. Den kan variera från år till år. Avgiften utgör fondens förvaltningsavgift, samt övriga avgifter.

Styrelsens underskrift

VD avger halvårsberättelse för Guide Global Offensiv för halva räkenskapsåret 2023.

Stockholm den

Johan Svedin (VD)