

# Indecap Guide Q30

## Halvårsberättelse 2021

Avseende perioden 2021-01-01 - 2021-06-30

Indecap Fonder AB

556971-7340



## Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Finansiella instrument	4
Räkenskaper	5
Hållbarhet	6
Bolagsinformation	7
Redovisningsprinciper	8
Styrelsens underskrift	9
Indecap Fonders Styrelse	10

# Förvaltningsberättelse

## Fondens placeringsinriktning

Fonden placerar i huvudsak i noterade bolag på den svenska aktiemarknaden som har en hög andel kvinnor i ledande positioner. Fonden placerar "Best in Class" inom respektive sektor vilket gör att fonden får en relativt god riskspridning mellan sektorer. Fonden är över tid fullinvesterad men likvida medel kan uppgå till 10 procent. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar och undviker även att investera i vapen, alkohol, tobak, pornografi och spel. Målsättningen är att fonden ska uppvisa en god riskjusterad avkastning relativt jämförbara produkter samt utvecklas bättre än MSCI Sweden (Net TR).

Ansvarig förvaltare: Elena Herrero

Fondens startdatum: 2017-10-04

## Periodens resultat

Q30 andelsklass A har hittills i år ökat med 19,1 procent medan jämförelseindex stigit 22,2 procent. Mycket av underavkastningen kommer av att mindre bolag under perioden presterat sämre än storbolag.

Fondförmögenheten har under ökat från 70,8 mkr vid årets start till 98,3 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till 13,3 mkr och summan av årets resultat var 14,1 mkr.

Den svenska aktiemarknaden uppvisar i ett historiskt perspektiv hög volatilitet vilket ger fonden en relativt sett hög marknadsrisk. Den absoluta risken har under de senaste 24 månaderna uppgått till 22,7 procent vilket är 5,7 procentenheter högre än jämförelseindex som ligger på 17,0 procent. Fondens aktiva risk uppgick under samma period till 10,8 procent.

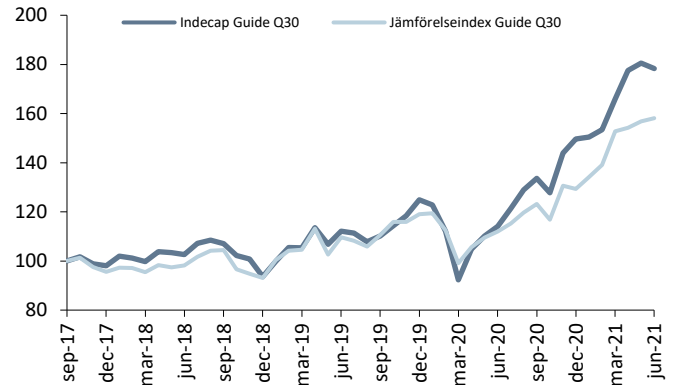
Merparten av världens aktiemarknader har stigit kraftigt hittills i år. Två kraftiga sektorrotationer har ägt rum redan under årets första sex månader. I inledningen av året skedde den första sektorrotationen då marknadens vy om låga räntor under lång tid byttes till oro över högre räntor och högre inflation vilket fick priset på tillväxtaktier (growth) att justeras ned kraftigt till förmån för värdeaktier. Internetaktier knutna till Emerging Markets föll även på uttalanden om ökade regulatoriska krav av amerikanska SEC vilket potentiellt kan leda till avnotering i USA av aktier i Emerging Markets länder som ej uppfyller de nya kraven. Vid FED-mötet den 16:e juni överraskades marknaden av att Federal Reserve medlemmarna nu förväntade sig två räntehöjningar till utgången av 2023 i stället för inga räntehöjningar vid marsmötet. Detta fick amerikanska långräntor att sjunka kraftigt samt även europeiska och svenska långräntor. Aktiemarknaden roterade då kraftigt tillbaka till tillväxtaktier i stället för värdeaktier under sista halvan av juni.

Hittills i år har Stockholmsbörsens index för de 32 största bolagen stigit med 22,2 procent. Index för småbolag har noterat en uppgång på 17,6 procent hittills under året. Största uppgångarna på sektornivå återfinns inom Tjänste- och finanssektorn som stigit med 41,0 respektive 28,4 procent. Sämsta sektor är media som fallit 5,1 procent.

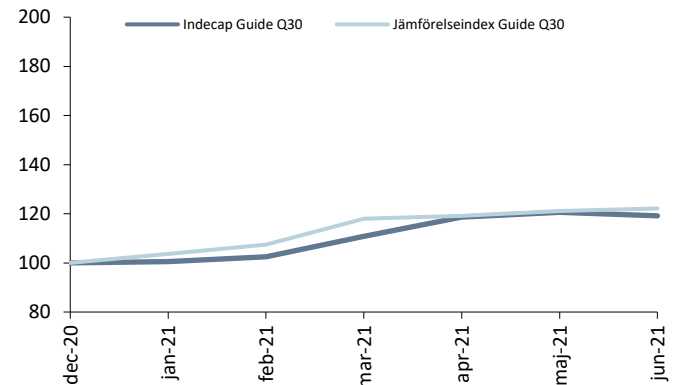
## Fondens utveckling sedan start

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Totalt NAV (tkr)</b>	98 389	70 885	37 270	43 918	22 983
<b>Klass A</b>					
NAV/Andel (kr)	178,37	149,70	124,94	93,62	98,14
Antal utestående andelar (st)	108 282	108 282	108 282	306 872	208 640
Avkastning (%)	19,15%	19,82%	33,45%	-4,61%	-1,86%
<b>Klass C</b>					
NAV/Andel (kl)	178,37	149,70	124,94	93,62	98,14
Antal utestående andelar (st)	443 303	365 223	190 017	162 242	25 547
Avkastning (%)	19,15%	19,82%	33,45%	-4,61%	-1,86%
Jämförelseindex Avkastning (%)	0,82%	8,66%	27,96%	-6,53%	-4,24%
Antal andelar avrundade till heltal.					

## Fondens utveckling - sedan start



## Fondens utveckling - halvår 2021



## Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20210630	20201231
Totalrisk	22,69	23,45
Aktiv risk	10,77	9,73
Totalrisk för jämförelseindex	17,01	19,31
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	26,11	26,45
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	N/A	N/A

Risk- och avkastningsmått avser A-klassen.

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2021-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>			
<b>Dagligvaror</b>			
Axfood	14 117	3 341	3,4
<b>Summa</b>		<b>3 341</b>	<b>3,4</b>
<b>Finans</b>			
Avanza Bank Holding	12 240	3 267	3,3
Creades A	28780	3 074	3,1
Handelsbanken A	34 757	3 356	3,4
Industrivärden C	10 045	3 146	3,2
Investor B	16 992	3 352	3,4
Kungsleden	28721	2 975	3,0
SEB A	29977	3 314	3,4
VNV Global	34 192	3 260	3,3
<b>Summa</b>		<b>25 744</b>	<b>26,2</b>
<b>Hälsovård</b>			
Ambea	47 432	3 021	3,1
BioArctic B	30 343	4 181	4,2
<b>Summa</b>		<b>7 203</b>	<b>7,3</b>
<b>Industri</b>			
AFRY AB	11 577	3 260	3,3
AQ Group	10 010	3 118	3,2
Coor Service Management Holding	45 422	3 080	3,1
Epiroc A	17 663	3 444	3,5
Fagerhult	48 609	3 335	3,4
Indutrade	15 237	3 337	3,4
Munters Group	40 720	3 115	3,2
Securitas B	24 521	3 313	3,4
Skanska B	13 062	2 965	3,0
<b>Summa</b>		<b>28 967</b>	<b>29,4</b>
<b>IT</b>			
Bambuser	161 217	2 570	2,6
Hexagon B	26 481	3 358	3,4
Knowit	11 201	3 142	3,2
<b>Summa</b>		<b>9 069</b>	<b>9,2</b>
<b>Råvaror</b>			
Lundin Mining Corp SEK	37 257	2 884	2,9
<b>Summa</b>		<b>2 884</b>	<b>2,9</b>
<b>Telekommunikation</b>			
Dustin Group	30 959	3 498	3,6
Paradox Interactive	18 503	3 331	3,4
Storytel B	14 660	3 255	3,3
Telia Company	87 875	3 337	3,4
<b>Summa</b>		<b>13 421</b>	<b>13,6</b>
<b>Sällanköpsvaror</b>			
Hennes Mauritz B	15 659	3 179	3,2
Mekonomen	21 365	3 021	3,1
<b>Summa</b>		<b>6 200</b>	<b>6,3</b>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			<b>98,4</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO</b>			<b>1,6</b>
Likvida medel		2 204	2,2
Övriga tillgångar och skulder netto		-644	-0,7
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>100</b>
Fonden har ej ställt några säkerheter.			
Antal andelar är avrundade till heltal.			

# Räkenskaper

## Kostnadsmått

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

### Andelsklass A

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,50% av den genomsnittliga fondförmögenheten + 20% av överavkastningen jämfört med indexutvecklingen de dagar fonden ackumulerat går bättre än sitt jämförelseindex.

Fonden betalar de avgifter som de fonder som den placerar i tar ut.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,57%

TER: 0,57%

### Andelsklass C

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,50% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Fonden betalar de avgifter som de fonder som den placerar i tar ut.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,57%

TER: 0,57%

### Förvaltningavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	114,81 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	114,81 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	7,46 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	7,46 kr

## Resultaträkning (tkr)

	20210101- 20210630	20200101- 20201231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	12 978	8 997
Utdelningar	1 391	584
Övriga intäkter	1	-
<b>Summa intäkt och värdeförändring</b>	<b>14 370</b>	<b>9 582</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-212	-203
Ersättning till förvaringsinstitut	-9	-11
Räntekostnader	-2	-2
<b>Summa kostnader</b>	<b>-223</b>	<b>-216</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>14 147</b>	<b>9 366</b>

## Balansräkning (tkr)

	20210630	20201231
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	96 829	67 839
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	96 829	67 839
Bank och övriga likvida medel	2 204	3 056
Förutbet kostnader och uppl intäkter	20	32
<b>Summa tillgångar</b>	<b>99 053</b>	<b>70 927</b>
<b>Skulder</b>		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	-664	-42
<b>Summa Skulder</b>	<b>-664</b>	<b>-42</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>98 389</b>	<b>70 885</b>

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	2021	2020
Realisationsvinster/förluster	5 310	2 977
Orealiserade vinster/förluster	7 668	6 020
<b>Summa</b>	<b>12 978</b>	<b>8 997</b>

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	2021	2020
<b>Fondfmh vid periodens början</b>	<b>70 885</b>	<b>37 270</b>
Andelsutgivning	31 813	38 355
Andelsinlösen	-18 456	-14 105
Resultat enligt resultaträkningen	14 147	9 366
<b>Fondfmh vid periodens slut</b>	<b>98 389</b>	<b>70 885</b>

# Hållbarhet

	Indecap Guide Q30
<b>HÅLLBARHETSINFORMATION</b>	
Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden	X
Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden	-
<b>HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN</b>	
Miljöaspekter	X
Sociala aspekter	X
Bolagsstyrningsaspekter	X
Andra hållbarhetsaspekter	-
<b>METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET</b>	
<b>Fonden väljer in:</b>	
Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag	X
Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor	-
<b>Övrigt</b>	
Annan metod som fonden tillämpar för att välja in	-
<b>Fonden väljer bort:</b>	
<b>Produkter och tjänster</b>	
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
Uran	-
Genetiskt modifierade organismer	-
Övrigt	X
<b>Internationella normer</b>	
Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer.	-
Fonden investerar inte i bolag 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
<b>Länder</b>	
Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/ räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.	-
<b>Övrigt</b>	
<b>Fondbolaget påverkar:</b>	
Bolagspåverkan i egen regi	X
Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare	X
Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter	-
Röstar på bolagsstämmor	X
Deltar i valberedningar	-
Annan bolagspåverkan	-

# 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 Avkastningsfond	2008-09-12	2008-10-31
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

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:

**Risntagare** VD /förvaltare har bedömts kunna väsentligen påverka Bolagets risknivå och anses därmed som risntagare.

**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 2018 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		
Belopp i kr	2020	2019
Ledande befattningshavare	931 225	917 660
Rörlig ersättning ledande befattningshavare	-	-
Övriga anställda	5 359 328	3 567 481
<b>Summa</b>	<b>6 290 553</b>	<b>4 485 141</b>
Sociala kostnader	2 897 774	2 190 845
(varav pensionskostnader)	985 445	822 428
Övriga personalkostnader	110 376	100 753

# 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 2020.

## 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 20210630. Den kan variera från år till år. Avgiften utgör fondens förvaltningsavgift, skatter samt avgifter för underliggande fonder. Kostnaderna minskar fondens potentiella avkastning.



## Styrelsens underskrift

---

Styrelsen avger årsberättelse för Guide Q30 för halva räkenskapsåret 2021.

Stockholm den

---

**Johan Svedin (VD)**

# Indecap Fonders Styrelse

## Helene Willberg, Ordförande

---



Helene har över 25 års erfarenhet av att tillhandahålla rådgivning bl a avseende företagstransaktioner 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, Footway Group AB, Infrea AB och Nordic Paper Holding AB.

## Peter Bredelius, Ledamot

---



Peter är jurkand 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 Patrik egen konsultverksamhet inom affärs- och bolagsjuridik samman med styrelseuppdrag. Patrik är anlitad som jurist för Indecap-gruppen.

## 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.