

# Indecap Guide 2

## Halvårsberättelse 2023

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

Indecap Fonder AB

556971-7340



## Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Fondens utveckling	4
Finansiella instrument	5
Räkenskaper	11
Bolagsinformation	12
Redovsiningsprinciper	13
VD:s underskrift	14
Indecap Fonders Styrelse	15

# Förvaltningsberättelse

## Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaldat aktiefond som placerar i huvudsak i noterade bolag på den svenska- och globala aktiemarknaden samt tillväxtmarknader. 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 över tid 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 jämförelseindex som består av 50 % MSCI Sweden (Net TR), 30 % MSCI World (Net TR) samt 20 % MSCI Emerging Markets (Net TR).

**Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl**

**Fondens startdatum: 2016-06-20**

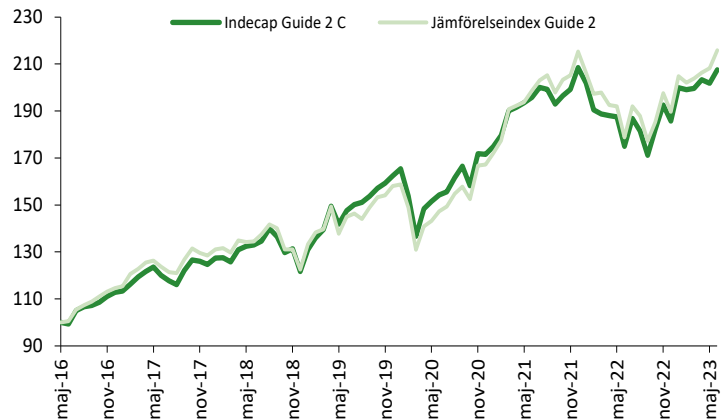
## Periodens resultat

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. Stockholmsbörsens utveckling under det första halvåret innebar en uppgång på 11,3 procent inklusive utdelningar. Mycket av utvecklingen har styrts utifrån marknadens förväntade utveckling för inflation och räntor. 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 covidrestraktionerna 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.

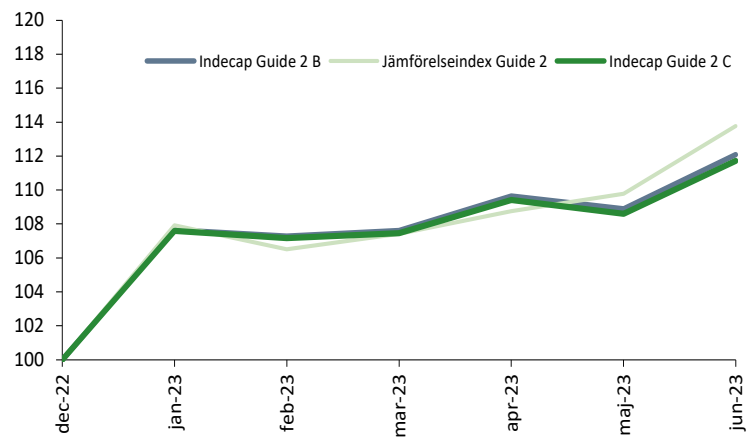
Indecap Guide 2 andelsklass B och C steg under första halvåret 12,1 procent respektive 11,7 procent.

Fondförmögenheten har under första halvåret ökade från 24,0 miljarder kr vid årets början till 27,2 miljarder kronor vid periodens slut. Resultat under perioden uppgick 2,8 miljarder och kundinflödet till 0,6 miljarder kronor.

## Fondens utveckling - sedan start



## Fondens utveckling - halvår 2023



## Risk- och avkastningsmätt 24 mån (%)

	20230630	20221231
Totalrisk	13,30	13,45
Aktiv risk	4,24	3,49
Totalrisk för jämförelseindex	15,46	14,26
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	3,63	4,07
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	10,03	8,30

Risk- och avkastningsmätt avser C-klassen

# Fondens utveckling

## Fondens utveckling sedan start

	2023-06-30	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Totalt NAV (tkr)	27 209 088	23 953 860	26 239 766	21 449 354	19 873 017	13 973 130	12 848 179	10 114 138
Klass B* NAV/Andel (kr)	162,15	144,68	161,33	132,07	124,03	92,26	-	-
Antal utestående andelar (st)	8 267 632	8 128 193	8 040 769	7 742 874	7 656 286	7 269 046	-	-
Avkastning (%)	12,07%	-10,32%	22,15%	6,48%	34,44%	-7,74%	-	-
Klass C** NAV/Andel (kr)	207,54	185,78	208,51	171,81	162,40	121,59	124,68	112,85
Antal utestående andelar (st)	124 641 319	122 603 560	119 625 592	118 892 414	116 526 704	109 408 448	103 046 989	89 620 810
Avkastning (%)	11,71%	-10,90%	21,36%	5,79%	33,56%	-2,48%	10,48%	12,85%
Sammansatt jämförelseindex (%)	13,77%	-11,88%	28,80%	5,74%	29,53%	-5,03%	12,17%	14,61%

Antal andelar avrundade till heltal.

\*Andelsklass B startade 2018-06-13.

\*\* Andelsklass C startade 2016-06-20

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2023-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>				
<b>AKTIER</b>				
<b>Afrika</b>				
FirstRand Ltd	ZAR	403 817	15 816	0,06
Naspers Ltd Class N	ZAR	24 151	46 936	0,17
Sanlam Ltd	ZAR	191 547	6 390	0,02
Shoprite Holdings Ltd	ZAR	58 949	7 604	0,03
Spar Group Ltd	ZAR	160 606	9 642	0,04
<b>Summa Afrika</b>			<b>86 388</b>	<b>0,32</b>
<b>Asien</b>				
AIA Group Ltd	HKD	629 157	68 594	0,25
Alibaba Group Holding Ltd Ordinary Shares	HKD	318 550	35 652	0,13
Bajaj Finance Ltd	INR	25 975	24 489	0,09
Bangkok Bank Public Company Limited R Shares	THB	255 983	12 439	0,05
Bank Central Asia Tbk	IDR	8 567 547	56 478	0,21
Bank Mandiri Persero Tbk PT	IDR	5 343 894	20 020	0,07
BOC Aviation Ltd	HKD	137 092	11 970	0,04
Chailease Holding Co Ltd	TWD	385 682	27 287	0,10
Cheil Worldwide Inc	KRW	87 234	12 965	0,05
China Communications Services Corp Ltd	HKD	3 002 825	15 976	0,06
China Construction Bank Corp H	HKD	5 111 053	35 717	0,13
China Everbright Environment Group Ltd	HKD	1 324 129	5 639	0,02
China Longyuan Power Group Corp Ltd	HKD	2 224 640	24 745	0,09
China Mengniu Dairy Company Ltd	HKD	994 052	40 419	0,15
China Merchants Bank Co Ltd Class H	HKD	282 966	13 885	0,05
China Overseas Land and Investment Ltd	HKD	540 649	12 728	0,05
China Resources Land Ltd	HKD	169 116	7 739	0,03
Coway Co Ltd	KRW	21 648	7 799	0,03
CRRC Corporation	HKD	1 581 527	9 352	0,03
DB Insurance Co Ltd	KRW	36 873	22 549	0,08
Fu Shou Yuan International Group Ltd	HKD	887 393	6 593	0,02
Geely Automobile Holdings Ltd	HKD	684 459	9 019	0,03
HCL Technologies Ltd.	INR	183 376	28 682	0,11
Housing Development Finance Corp Ltd	INR	388 579	144 378	0,53
Hyundai Glovis Co Ltd	KRW	12 158	19 704	0,07
Hyundai Mobis Co Ltd	KRW	8 255	15 733	0,06
ICICI Bank Ltd	INR	193 375	23 796	0,09
Indofood Sukses Makmur Tbk.	IDR	5 390 581	28 545	0,10
Industrial And Commercial Bank Of China Ltd H	HKD	2 237 959	12 894	0,05
Infosys Ltd	INR	363 831	63 976	0,24
JD.com Inc	HKD	26 683	4 869	0,02
Kao Corp	JPY	125 062	48 731	0,18
Kotak Mahindra Bank Ltd	INR	60 653	14 746	0,05
LG Corp	KRW	10 221	7 373	0,03
Li Ning Company Ltd	HKD	223 177	12 966	0,05
Makita Corp	JPY	73 854	22 276	0,08
MediaTek Inc	TWD	133 871	31 943	0,12

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2023-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>				
Nintendo Co Ltd	JPY	181 826	88 894	0,33
PICC Property and Casualty Co Ltd	HKD	1 727 478	20 739	0,08
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd H	HKD	329 009	22 606	0,08
POSCO Holdings Inc	KRW	3 845	12 229	0,04
Power Grid Corp Of India Ltd	INR	1 282 732	43 093	0,16
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	110 568	65 440	0,24
Samsung Fire Marine Insurance Co Ltd	KRW	13 662	25 758	0,09
Shanghai Pharmaceuticals Holdings Co. Ltd	HKD	696 465	14 898	0,05
Sinopharm Group Co. Ltd	HKD	898 520	30 342	0,11
SK Hynix Inc	KRW	57 904	54 681	0,20
SK Square Co Ltd	KRW	61 791	22 414	0,08
SK Telecom Co Ltd	KRW	128 556	49 108	0,18
State Bank of India	INR	294 196	22 190	0,08
Sun TV Network Ltd	INR	125 157	7 238	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	769 568	153 733	0,57
Tata Steel Ltd	INR	776 750	11 454	0,04
Techtronic Industries Co Ltd	HKD	72 013	8 452	0,03
Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk Class B	IDR	16 344 910	47 103	0,17
Zhongsheng Group Holdings Ltd	HKD	356 005	14 696	0,05
<b>Summa Asien</b>			<b>1 677 733</b>	<b>6,17</b>
<b>Europa</b>				
Adidas AG	EUR	31 166	65 294	0,24
Air Liquide SA	EUR	41 800	80 883	0,30
Amadeus IT Group SA A	EUR	129 824	106 634	0,39
Antofagasta PLC	GBP	337 121	67 636	0,25
ArcelorMittal SA	EUR	96 619	28 385	0,10
ASML Holding NV	EUR	30 977	242 025	0,89
Cie Financiere Richemont SA	CHF	50 544	92 542	0,34
Compass Group PLC	GBP	490 092	148 197	0,54
Daimler Truck Holding AG	EUR	82 881	32 231	0,12
Danone SA	EUR	315 902	208 993	0,77
Deutsche Telekom AG	EUR	384 086	90 416	0,33
Fresenius Medical Care AG Co. KGaA	EUR	88 545	45 672	0,17
Groupe Bruxelles Lambert SA	EUR	51 953	44 179	0,16
HeidelbergCement AG	EUR	137 960	122 258	0,45
ING Groep NV	EUR	269 382	39 167	0,14
Intertek Group PLC	GBP	61 569	36 060	0,13
Knorr-Bremse AG	EUR	49 022	40 427	0,15
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	301 310	110 997	0,41
Koninklijke Philips NV	EUR	449 235	104 863	0,39
Lloyds Banking Group PLC	GBP	8 045 802	48 161	0,18
L'Oreal SA	EUR	7 325	36 868	0,14
Nestle SA	CHF	113 114	146 946	0,54
Nokia OYJ	EUR	6 062 310	274 011	1,01
Novartis AG	CHF	145 290	157 872	0,58
Novo Nordisk B	DKK	325 749	566 791	2,08
Orange SA	EUR	285 688	36 030	0,13

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2023-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>				
Prosus	EUR	16 644	13 163	0,05
Roche Holding AG	CHF	14 815	48 920	0,18
SAP SE	EUR	56 559	83 407	0,31
Smith and Nephew PLC	GBP	520 444	90 623	0,33
Sodexo	EUR	87 152	103 576	0,38
Tenaris SA	EUR	362 478	58 585	0,22
The Swatch Group AG Bearer Shares	CHF	18 597	58 624	0,22
UBS Group AG	CHF	606 309	132 459	0,49
Unilever PLC	GBP	112 010	63 026	0,23
Williams Companies Inc	USD	182 475	64 313	0,24
<b>Summa Europa</b>			<b>3 690 233</b>	<b>13,56</b>
<b>Nordamerika</b>				
Advance Auto Parts Inc	USD	20 933	15 895	0,06
Advanced Micro Devices Inc	USD	129092	158 832	0,58
Alphabet Inc A	USD	76 499	98 907	0,36
America Movil SAB de CV	MXN	2 423 863	28 394	0,10
American Express Co	USD	51 087	96 125	0,35
Amgen Inc	USD	22 344	53 584	0,20
Analog Devices Inc	USD	57 305	120 582	0,44
Apple Inc	USD	29 170	61 115	0,22
Arca Continental SAB de CV	MXN	199 096	22 061	0,08
Autodesk Inc	USD	57 961	128 098	0,47
Bank of America Corp	USD	489 560	151 710	0,56
Bank of New York Mellon Corp	USD	231 128	111 144	0,41
Berkshire Hathaway Inc B	USD	81 892	301 630	1,11
Charles Schwab Corp	USD	254 551	155 841	0,57
Cheniere Energy Inc	USD	37 323	61 422	0,23
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	75 814	9 696	0,04
Citigroup Inc	USD	166 249	82 675	0,30
Clorox Co	USD	46 787	80 373	0,30
Coca-Cola Co	USD	88 942	57 853	0,21
Colgate-Palmolive Company	USD	69 855	58 129	0,21
Conagra Brands Inc	USD	268 528	97 804	0,36
CVS Health Corp	USD	87 916	65 647	0,24
Dentsply Sirona Inc	USD	138 967	60 071	0,22
Dollar General Corporation	USD	30 953	56 763	0,21
Elevance Health Inc	USD	26 606	127 680	0,47
Eli Lilly and Company	USD	13 345	67 601	0,25
Exelon Corporation	USD	136 413	60 028	0,22
Expedia Group Inc	USD	47 538	56 169	0,21
First Quantum Minerals Ltd	CAD	98 954	25 315	0,09
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	249 139	29 739	0,11
Global Payments Inc	USD	56 386	60 003	0,22
Globant SA	USD	5 754	11 170	0,04
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	MXN	189 740	16 874	0,06
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	897 914	46 603	0,17
HDFC Bank Ltd	USD	172 430	129 815	0,48
Henry Schein Inc	USD	84 588	74 098	0,27

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2023-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>				
Humana Inc	USD	16 896	81 601	0,30
ICICI Bank Ltd ADR	USD	188 937	47 101	0,17
JM Smucker Company	USD	43 888	70 003	0,26
Johnson and Johnson	USD	43 417	77 623	0,29
Kimberly-Clark Corp	USD	44 643	66 573	0,24
Kroger Company	USD	80 565	40 900	0,15
Lam Research Corp	USD	37 765	262 231	0,96
Lamb Weston Holdings Inc	USD	82 477	102 405	0,38
Lowe's Companies Inc	USD	36 850	89 835	0,33
MakeMyTrip Ltd	USD	54 095	15 764	0,06
Marsh and McLennan Companies Inc	USD	78 281	159 029	0,58
Medtronic PLC	USD	61 273	58 307	0,21
Merck and Co Inc	USD	63 024	78 551	0,29
Meta Platforms Inc	USD	65 331	202 511	0,74
Microchip Technology Inc	USD	90 442	87 520	0,32
Microsoft Corp	USD	39 564	145 528	0,53
Mondelez International Inc Class A	USD	91 623	72 185	0,27
Monolithic Power Systems Inc	USD	18 363	107 152	0,39
NetEase Inc ADR	USD	16 069	16 782	0,06
Newmont Corporation	USD	113 240	52 179	0,19
Nike Inc B	USD	31 192	37 185	0,14
NXP Semiconductors NV	USD	12 633	27 929	0,10
Otis Worldwide Corp	USD	33 490	32 198	0,12
Parker Hannifin Corp	USD	6 546	27 578	0,10
Perrigo Company PLC	USD	154 469	56 645	0,21
Pfizer Inc	USD	102 798	40 728	0,15
Pinduoduo Inc	USD	33 075	24 701	0,09
Progressive Corp	USD	104 917	150 008	0,55
Quest Diagnostics Inc	USD	25 296	38 405	0,14
Ross Stores Inc	USD	52 874	64 039	0,24
Schlumberger Ltd	USD	157 344	83 481	0,31
Sensata Technologies Holding PLC	USD	64 123	31 161	0,11
ServiceNow	USD	17 286	104 927	0,39
State Street Corporation	USD	67 218	53 132	0,20
Sysco Corporation	USD	97 940	78 495	0,29
TC Energy Corp	CAD	142 377	62 224	0,23
Telefonica Brasil SA ADR	USD	404 207	39 861	0,15
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	9 538	53 752	0,20
Trip.com Group Ltd ADR	USD	22 283	8 424	0,03
United Parcel Service Inc	USD	32 127	62 202	0,23
UnitedHealth Group Inc	USD	35 940	186 585	0,69
US Bancorp	USD	131 200	46 822	0,17
Visa Inc Class A	USD	59 842	153 501	0,56
W.W. Grainger Inc	USD	12 643	107 691	0,40
Wal - Mart de Mexico SAB de CV Class V	MXN	1 296 242	55 285	0,20
Walt Disney Co	USD	46 360	44 707	0,16
Willis Towers Watson	USD	28 533	72 580	0,27
<b>Summa Nordamerika</b>			<b>6 417 473</b>	<b>23,59</b>



# Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>				
<b>Sverige</b>				
AAK	SEK	1 037 355	174 634	0,64
ABB Ltd	SEK	737 372	309 068	1,14
Alfa Laval	SEK	1 469 800	278 108	1,02
Assa Abloy B	SEK	730 767	225 151	0,83
AstraZeneca	SEK	223 949	504 910	1,86
Atlas Copco A	SEK	5 214 840	906 476	3,33
Atrium Ljungberg B	SEK	788 152	149 256	0,55
Autoliv Inc SDR	SEK	274 996	275 953	1,01
Avanza Bank Holding	SEK	749 917	130 745	0,48
Axfood	SEK	362 871	82 807	0,30
BioArctic B	SEK	84 662	79 531	0,29
Boliden	SEK	188 341	58 678	0,22
Duni	SEK	466 114	47 123	0,17
Electrolux B	SEK	2 311 779	459 551	1,69
Elekta B	SEK	3 514 554	283 019	1,04
Epiroc B	SEK	451 913	77 323	0,28
EQT	SEK	470 751	97 634	0,36
Ericsson LM B	SEK	8 359 120	547 601	2,01
Essity B	SEK	1 747 691	527 387	1,94
Fabege	SEK	1 810 782	87 230	0,32
Getinge B	SEK	1 249 342	202 918	0,75
Handelsbanken A	SEK	6 383 251	724 336	2,66
Hennes Mauritz B	SEK	2 525 178	378 459	1,39
Hexpol B	SEK	1 592 498	152 687	0,56
Holmen B	SEK	307 999	122 151	0,45
Industrivärden C	SEK	692 942	111 005	0,41
Investor B	SEK	2 301 449	461 746	1,70
Millicom Int Cellular SDB	SEK	2 396 729	332 621	1,22
NCC B	SEK	2 681 890	236 605	0,87
NIBE Industrier B	SEK	1 238 767	137 576	0,51
Nolato B	SEK	1 951 156	75 062	0,28
Nordea Bank ABP	SEK	3 648 150	536 950	1,97
Sandvik	SEK	3 856 095	762 752	2,80
SEB A	SEK	4 353 778	549 175	2,02
Securitas B	SEK	2 051 832	180 406	0,66
Skanska B	SEK	1 450 241	223 064	0,82
SKF B	SEK	1 939 503	261 816	0,96
Swedbank A	SEK	3 217 208	680 244	2,50
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	495 530	185 127	0,68
Tele2 B	SEK	1 421 067	229 557	0,84
Telia Company	SEK	3 544 357	83 086	0,31
Tobii	SEK	4 390 036	74 545	0,27
Tobii Dynavox	SEK	114 500	10 372	0,04
Traton SE	SEK	324 470	148 504	0,55
Viaplay Group B	SEK	230 987	53 440	0,20
Volvo B	SEK	3 451 430	812 702	2,99
<b>Summa Sverige</b>			<b>13 029</b>	<b>47,89</b>

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2023-06-30

	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
<b>FINANSIELLA INSTRUMENT</b>				
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>				
<b>Sydamerika</b>				
Bank Bradesco SA	BRL	2 660 947	98 011	0,36
Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRL	321 504	28 615	0,11
CPFL Energia SA	BRL	169 332	13 039	0,05
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	BRL	309 179	13 936	0,05
Itau Unibanco Holding SA	BRL	1 012 510	64 431	0,24
Localiza Rent A Car SA	BRL	271 951	41 711	0,15
<b>Summa Sydamerika</b>			<b>259 742</b>	<b>0,95</b>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			<b>25 160 659</b>	<b>92,5</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO</b>				<b>7,5</b>
Likvida medel			2 067 318	7,6
Övriga tillgångar och skulder netto			-18 889	-0,1
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>27 209 088</b>	<b>100,0</b>
Kurs BRL				2,2391
Kurs CAD				8,1628
Kurs CHF				12,0734
Kurs DKK				1,5826
Kurs EUR				11,7844
Kurs GBP				13,7323
Kurs HKD				1,3783
Kurs IDR				0,0007
Kurs INR				0,1317
Kurs JPY				0,0747
Kurs KRW				0,0082
Kurs THB				0,3046
Kurs TWD				0,3468
Kurs USD				10,8014
Kurs ZAR				0,5718

Fonden har ej ställt några säkerheter.

Antal andelar är avrundade till heltal.

# Räkenskaper

## Kostnadsmått

Transaktionskostnader: 0,00%

### Andelsklass B

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 1,30% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Årlig avgift: 1,32%

### Andelsklass C

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 1,95% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Årlig avgift: 1,97%

### Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass B	285,91 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	427,82 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass B	18,73 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	28,06 kr

## Resultaträkning (tkr)

	20230101- 20230630	20220101- 20221231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring överlåtbara värdepapper, not 1	2 509 014	-3 039 870
Ränteintäkter	16 505	3 719
Utdelningar	537 227	643 723
Valutavinster/förluster netto	9 088	-3 450
Övriga finansiella intäkter	626	16 516
Övriga intäkter	-	2
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>3 072 460</b>	<b>-2 379 360</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-246 826	-451 732
Ersättning till förvaringsinstitut	-118	-216
Transaktionskostnader	-1 128	-13 386
Räntekostnader	-	-337
Skattekostnader	-66	-113
Övriga kostnader	-	-1
<b>Summa kostnader</b>	<b>-248 138</b>	<b>-465 785</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 824 322</b>	<b>-2 845 145</b>

## Balansräkning (tkr)

	20230630	20221231
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	25 160 659	22 874 739
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	25 160 659	22 874 739
Bank och övriga likvida medel	2 067 318	1 109 300
Förutbet kostnader och uppl intäkter	23 535	8 973
<b>Summa tillgångar</b>	<b>27 251 512</b>	<b>23 993 012</b>
<b>Skulder</b>		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	42 424	39 152
<b>Summa Skulder</b>	<b>42 424</b>	<b>39 152</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>27 209 088</b>	<b>23 953 860</b>

<b>Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)</b>	20230630	20221231
Realisationsvinster/förluster	13 199	186 912
Orealiserade vinster/förluster	2 495 815	-3 226 782
<b>Summa</b>	<b>2 509 014</b>	<b>-3 039 870</b>

<b>Not 2: Förändring fondfmh (tkr)</b>	20230630	20221231
<b>Fondförmögenhet vid periodens början</b>	<b>23 953 860</b>	<b>26 239 767</b>
Andelsutgivning	622 383	1 113 273
Andelsinlösen	-191 477	-554 035
Resultat enligt resultaträkningen	2 824 322	-2 845 145
<b>Fondfmh vid periodens slut</b>	<b>27 209 088</b>	<b>23 953 860</b>

# 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. Ersättningspolicy ska därför stimulera fondförvaltarna till insatser som bidrar till att fonderna uppvisar en god riskjusterad avkastning över tid. Ersättningspolicy ska vidare främja en sund och effektiv riskhantering och tjäna fondbolagets långsiktiga intressen. Policy 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:

**Risktagare:** VD /förvaltare har bedömts kunna väsentligen påverka fondbolagets 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 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 förvaltande 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 ersättningspolicy och är ansvarig för att den tillämpas och följs upp. En kontrollfunktion ska årligen granska att fondbolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicy. 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 ersättningspolicy 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
<b>Summa</b>	<b>7 704 782</b>
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 2 för halva räkenskapsåret 2023.

Stockholm den

---

---

**Johan Svedin (VD)**