

Indecap Guide Q30

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

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Indecap Guide Q30 har hållbara investeringar som mål. 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. Den finansiella 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

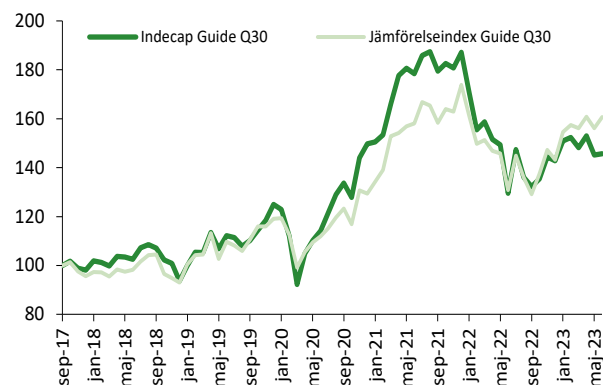
Stockholmsbörsens utveckling under det första halvåret innebar en uppgång på 11,3 procent inklusive utdelningar. Mycket av utvecklingen har styrts utifrån marknadens förväntade utveckling för inflation och räntor. Under årets inledande månader var kursutvecklingen ganska positiv då det fanns förhoppningar att central-/riksbankerna inom en inte för avlägsen framtid skulle börja sänka räntorna men sedan har osäkerhet ökat, inte bara i Sverige, att räntesänkningar skjuts lite på framtiden. Trots att inflationstakten tydligt har avtagit har central-/riksbankerna kommunicerat att de vill se en lägre inflation innan de sänker räntan. Sysselsättningen har generellt sett varit stabil i västvärlden; sänkts räntan "för tidigt" finns det en risk för att inflationen tar fart igen. Det finns dock en oro på marknaderna att de kraftigt stigande räntorna ska minska konsumtionen vilket skulle kunna ge en djupare lågkonjunktur. Kommer spiralen ökad arbetslöshet och minskad konsumtion i gång hinner inte räntesänkningar parera nedgången. För Sverige har det första halvåret präglats av en svag kursutveckling för fastighetsbolag i allmänhet beroende på sektorns generellt höga belåning och därmed ökade räntekostnader.

Fonden har en övervikt mot mindre företag som generellt har haft en sämre utveckling under perioden. Ependion, tidigare Beijer Electronics, tillhör fondens bästa innehav under perioden och VD Jenny Sjö Dahl fortsätter att utveckla bolaget i en positiv inriktning.

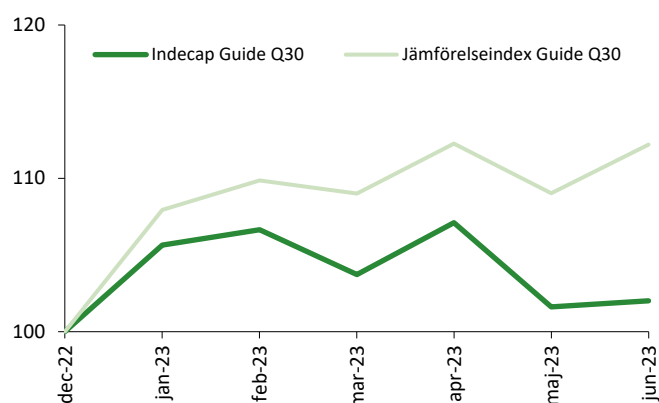
Indecap Guide Q30 andelsklass A och C steg under första halvåret med 2,01 procent.

Fondförmögenheten har under första halvåret minskat från 58,6 mkr vid årets början till 55,6 miljoner kronor vid periodens slut. Resultat under perioden uppgick 1,3 mkr.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - halvår 2023



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20230630	20221231
Totalrisk	20,19	21,05
Aktiv risk	8,11	7,96
Totalrisk för jämförelseindex	18,38	19,47
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	-9,62	-2,32
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	7,27	7,79

Risk- och avkastningsmått avser A-klassen.

Fondens utveckling

Fondens utveckling sedan start

	20230630	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Totalt NAV (tkr)	55 620	58 597	81 512	70 885	37 270	43 918	22 983
Klass A							
NAV/Andel (kr)	145,70	142,83	187,14	149,70	124,94	93,62	98,14
Antal utestående andelar (st)	98 231	98 231	98 231	108 282	108 282	306 872	208 640
Avkastning (%)	2,01%	-23,68%	25,01%	19,82%	33,45%	-4,61%	-1,86%
Klass C							
NAV/Andel (kl)	145,70	142,83	187,14	149,70	124,94	93,62	98,14
Antal utestående andelar (st)	283 506	312 022	337 326	365 223	190 017	162 242	25 547
Avkastning (%)	2,01%	-23,68%	25,01%	19,82%	33,45%	-4,61%	-1,86%
Jämförelseindex Avkastning (%)	12,21%	-17,61%	34,30%	8,66%	27,96%	-6,53%	-4,24%
Antal andelar avrundade till heltal.							

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)			
Dagligvaror			
Axfood	7 726	1 763	3,2
Essity B	6 652	1 910	3,4
Summa Dagligvaror		3 673	6,6
Fastigheter			
Atrium Ljungberg B	10 974	2 048	3,7
Summa Fastigheter		2 048	3,7
Finans			
Creades A	23 746	1 814	3,3
Handelsbanken A	19 422	1 755	3,2
Industrivärden C	6 730	2 000	3,6
Investor B	9 262	1 997	3,6
Kinnevik B	12 964	1 937	3,5
Swedbank	10 410	1 893	3,4
Öresund	17 259	1 774	3,2
Summa Finans		13 170	23,7
Hälsovård			
BioArctic B	6 060	1 709	3,1
Biogaia B	16 967	1 968	3,5
Summa Hälsovård		3 677	6,6
Industri			
Alimak Group	23 281	1 960	3,5
Coor Service Management Holding	30 569	1 617	2,9
Epiroc A	9 885	2 016	3,6
Fagerhult Group	29 265	2 002	3,6
Fasadgruppen Group	20 433	1 733	3,1
NCC B	19 492	1 837	3,3
Sweco B	15 873	1 716	3,1
Rejlers	11 878	1 884	3,4
XANO Industri B	19 398	2 192	3,9
Summa Industri		16 957	30,5
Informationsteknik			
Ependion	15 613	2 120	3,8
Knowit	10 346	1 804	3,2
NOTE	8 344	1 894	3,4
Proact IT Group	18 162	1 437	2,6
Tobii	86 624	1 447	2,6
Summa Informationsteknik		8 702	15,6
Råvaror			
Orrön Energy	134 852	1 529	2,7
Summa Råvaror		1 529	2,7
Sällanköpsvaror			
Meko	16 410	1 828	3,3
Summa Sällanköpsvaror		1 828	3,3
Telekommunikation			
Dustin Group	58 499	1 749	3,1
Tele2 B	19 582	1 745	3,1
Summa Telekommunikation		3 494	6,3
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		55 078	99,03
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO			
Likvida medel		614	1,1
Övriga tillgångar och skulder netto		-72	-0,1
FONDFÖRMÖGENHET		55 620	100,0

Fonden har ej ställt några säkerheter.
Antal andelar är avrundade till heltal.

Räkenskaper

Kostnadsmått

Transaktionskostnader: 0,02%

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Andelsklass A

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,52%

Andelsklass C

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,52%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	103,15 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	103,15 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	6,94 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	6,94 kr

Resultaträkning (tkr)

	20230101- 20230630	20220101- 20221231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	259	-20 427
Ränteintäkter	16	15
Utdelningar	1 158	1 727
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	1 433	-18 685
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-150	-302
Ersättning till förvaringsinstitut	-6	-12
Transaktionskostnader	-10	-27
Räntekostnader	-	-1
Summa kostnader	-166	-342
Periodens resultat	1 267	-19 027

Balansräkning (tkr)

	20230630	20221231
Tillgångar		
Aktier	55 078	56 104
S:a fin instr med pos markn.värde	55 078	56 104
Bank och övriga likvida medel	614	2 530
Förutbet kostnader och uppl intäkter	-	20
Summa tillgångar	55 692	58 654
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	72	57
Summa Skulder	72	57
Fondförmögenhet	55 620	58 597

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	20230630	20221231
Realisationsvinster/förluster	-1 980	-4 564
Orealiserade vinster/förluster	2 239	-15 863
Summa	259	-20 427

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	20230630	20221231
Fondfmh vid periodens början	58 597	81 512
Andelsutgivning	4 880	12 172
Andelsinlösen	-9 124	-16 060
Resultat enligt resultaträkningen	1 267	-19 027
Fondfmh vid periodens slut	55 620	58 597

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 kategoriseringar av de anställda i fondbolaget:

Risntagare: VD /förvaltare har bedömts kunna väsentligen påverka fondbolagets 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 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 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 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 Q30 för halva räkenskapsåret 2023.

Stockholm den

Johan Svedin (VD)