

# Indecap Guide Sverige

## 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	7
Bolagsinformation	8
Redovsiningsprinciper	9
VD:s underskrift	10
Indecap Fonders Styrelse	11

# Förvaltningsberättelse

## Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktiv Sverigefond som placerar huvudsakligen i noterade bolag på den svenska aktiemarknaden. Fonden har en långsiktig placeringshorisont med en investeringsstrategi där fonden drar nytta av olika förvaltares kompetens och därmed olika förvaltningsstilar som kompletterar varandra vilket ger en god riskspridning mellan bolag och sektorer. 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 MSCI Sweden (Net TR).

**Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl**

**Fondens startdatum: 2003-10-31**

## Periodens resultat

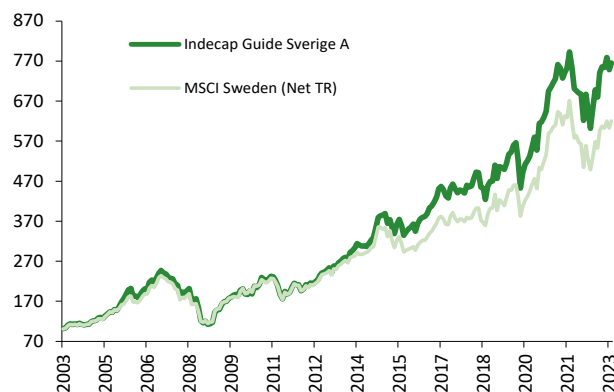
Stockholmsbörsens utveckling under det första halvåret innebar en uppgång på 11,3 procent inklusive utdelningar. Mycket av utvecklingen har styrts utifrån marknadens förväntade utveckling för inflation och räntor. Under årets inledande månader var kursutvecklingen ganska positiv då det fanns förhoppningar 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; sänks 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 haft en undervikt mot fastighetssektorn under halvåret som har varit gynnsamt för fondens utveckling. Fastighetssektorn utgör endast 1,6 procent av fondens investeringar. Den största exponeringen har fonden i stället mot verkstad och finans som utgör 35,8 respektive 11,2 procent av fonden. Atlas Copco, Volvo, Sandvik, Handelsbanken och Swedbank utgör fondens fem största innehav.

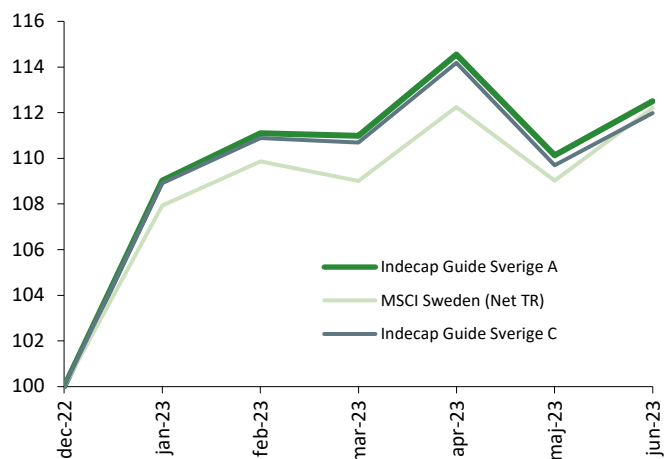
Guide Aktiefond Sverige andelsklass A steg under perioden med 12,5 procent medan andelsklass C steg med 12,0 procent vilket var i linje med jämförelseindex som steg med 12,2 procent under det första halvåret.

Fondförmögenheten har under första halvåret ökat från 792,7 mkr vid årets början till 891,3 miljoner kronor vid periodens slut. Ökningen består huvudsakligen av god resultatutveckling som under perioden uppgick till 97,3 mkr samt positivt kundinflöde.

## Fondens utveckling - sedan start



## Fondens utveckling - halvår 2023



## Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20230630	20221231
Totalrisk	17,84	18,14
Aktiv risk	4,24	4,74
Totalrisk för jämförelseindex	18,38	19,47
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	2,66	4,94
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	10,79	9,04

Risk- och avkastningsmått avser A-klassen

# Fondens utveckling

## Fondens utveckling

	20230630	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Totalt NAV (tkr)	891 319	792 737	918 620	811 770	768 621	628 445	175 474	292 045	201 860	92 574
<b>Klass A</b>										
NAV/Andel (kr)	354,25	314,89	367,41	285,89	259,30	196,66	204,25	186,77	166,22	152,69
Utestående andelar(st)	447 698	180 865	20 034	171 249	81 177	59 652	360 662	969 545	1 136 323	606 274
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,31
Avkastning (%)	12,50%	-14,29%	28,51%	10,25%	31,85%	-3,72%	9,36%	12,36%	8,86%	17,69%
<b>Klass C**</b>										
NAV/Andel (kr)	230,54	205,87	243,11	191,46	175,74	134,81	140,17	128,83	114,88	106,37
Utestående andelar(st)	3 178 251	3 574 041	3 748 335	3 984 269	4 253 805	4 574 572	726 311	861 377	112 957	2 817
Avkastning (%)	11,98%	-15,32%	26,98%	8,95%	30,36%	-3,82%	8,80%	12,14%	8,00%	6,37%
MSCI Sverige (%)*	12,21%	-17,61%	34,33%	8,66%	27,96%	-6,53%	8,68%	8,42%	2,29%	12,69%

Antal andelar avrundade till heltal.

\*Jämförelseindex byttes 2014-05-15 (tidigare MMSF Fondindex).

\*\*Andelsklass C startade 2014-05-15.

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2023-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>				
<b>Dagligvaror</b>				
AAK	SEK	55 715	11 299	1,3
Autoliv Inc SDR	SEK	19 397	17 779	2,0
Axfood	SEK	23 348	5 328	0,6
Duni	SEK	31 084	3 295	0,4
Electrolux B	SEK	205 627	30 268	3,4
Essity B	SEK	109 264	31 370	3,5
<b>Summa Dagligvaror</b>			<b>99 339</b>	<b>11,1</b>
<b>Fastigheter</b>				
Atrium Ljungberg B	SEK	53 056	9 900	1,1
Fabege	SEK	58 202	4 514	0,5
<b>Summa Fastigheter</b>			<b>14 414</b>	<b>1,6</b>
<b>Finans</b>				
Avanza Bank Holding	SEK	39 270	8 620	1,0
EQT	SEK	31 693	6 573	0,7
Handelsbanken A	SEK	526 800	47 591	5,3
Industrivärden C	SEK	19 562	5 814	0,7
Investor B	SEK	139 259	30 031	3,4
Nordea Bank ABP	SEK	299 210	35 097	3,9
SEB A	SEK	302 615	36 057	4,0
Swedbank A	SEK	243 326	44 249	5,0
<b>Summa Finans</b>			<b>214 032</b>	<b>24,0</b>
<b>Hälsovård</b>				
AstraZeneca	SEK	15 247	23 602	2,6
BioArctic B	SEK	24 251	6 839	0,8
Elekta B	SEK	225 743	18 813	2,1
Getinge B	SEK	70 702	13 359	1,5
Novo Nordisk B	DKK	14 433	25 113	2,8
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	56 419	11 871	1,3
<b>Summa Hälsovård</b>			<b>99 597</b>	<b>11,2</b>

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2023-06-30

	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
<b>Industri</b>				
ABB Ltd	SEK	47 506	20 147	2,3
Alfa Laval	SEK	45 323	17 812	2,0
Assa Abloy B	SEK	57 070	14 781	1,7
Atlas Copco A	SEK	383 849	59 650	6,7
Epiroc B	SEK	29 901	5 212	0,6
Hexpol B	SEK	86 749	9 915	1,1
NCC B	SEK	164 786	15 531	1,7
NIBE Industrier B	SEK	90 052	9 221	1,0
Nolato B	SEK	74 892	3 797	0,4
Sandvik	SEK	237 663	49 957	5,6
Securitas B	SEK	104 388	9 234	1,0
Skanska B	SEK	93 432	14 122	1,6
SKF B	SEK	90 965	17 065	1,9
Traton SE	SEK	80 934	18 728	2,1
Volvo B	SEK	240 792	53 697	6,0
<b>Summa Industri</b>			<b>318 870</b>	<b>35,8</b>
<b>Informationsteknik</b>				
Tobii	SEK	289 918	4 842	0,5
Tobii Dynavox	SEK	302 616	8 246	0,9
<b>Summa Informationsteknik</b>			<b>13 088</b>	<b>1,5</b>
<b>Råvaror</b>				
Boliden	SEK	11 439	3 564	0,4
Holmen B	SEK	20 796	8 056	0,9
<b>Summa Råvaror</b>			<b>11 620</b>	<b>1,3</b>
<b>Sällanköpsvaror</b>				
Hennes Mauritz B	SEK	121 286	22 460	2,5
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>			<b>22 460</b>	<b>2,5</b>
<b>Telekommunikation</b>				
Ericsson LM B	SEK	597 359	34 892	3,9
Millicom Int Cellular SDB	SEK	120 133	19 804	2,2
Nokia OYJ	EUR	361 094	16 321	1,8
Tele2 B	SEK	168 214	14 991	1,7
Telia Company	SEK	234 153	5 538	0,6
Viaplay Group B	SEK	57 743	3 569	0,4
<b>Summa Telekommunikation</b>			<b>95 114</b>	<b>10,7</b>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			<b>888 535</b>	<b>99,7</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO</b>				<b>0,3</b>
Likvida medel			3 594	0,4
Övriga tillgångar och skulder netto			-810	-0,1
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>891 319</b>	<b>100,0</b>

Kurs DKK

1,5826

Kurs EUR

11,7844

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

# Räkenskaper

## Kostnadsmått

Transaktionskostnader: 0,01%

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

### Andelsklass A

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,10%

### Andelsklass C

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,30%

### Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	22,28 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	288,66 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	1,43 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	18,58 kr

## Resultaträkning (tkr)

	20230101- 20230630	20220101- 20221231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	80 754	-157 403
Ränteintäkter	259	31
Utdelningar	23 069	27 501
Valutavinst/förluster netto	-1 372	-21
Övriga finansiella intäkter	-	937
Övriga intäkter	-	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>102 710</b>	<b>-128 955</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-5 293	-9 906
Ersättning till förvaringsinstitut	-16	-13
Transaktionskostnader	-104	-177
Räntekostnader	-	-10
<b>Summa kostnader</b>	<b>-5 413</b>	<b>-10 106</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>97 297</b>	<b>-139 061</b>

## Balansräkning (tkr)

	20230630	20221231
<b>Tillgångar</b>		
Aktier	888 535	792 287
Fondandelar	-	-
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	<i>888 535</i>	<i>792 287</i>
Bank och övriga likvida medel	3 594	1 311
Förutbet kostnader och uppl intäkter	35	12
<b>Summa tillgångar</b>	<b>892 164</b>	<b>793 610</b>
<b>Skulder</b>		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	845	873
<b>Summa Skulder</b>	<b>845</b>	<b>873</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>891 319</b>	<b>792 737</b>

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	20230630	20221231
Realisationsvinster/förluster	7 209	24 726
Orealiserade vinster/förluster	73 545	-182 129
<b>Summa</b>	<b>80 754</b>	<b>-157 403</b>

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	20230630	20221231
<b>Fondfmh vid periodens början</b>	<b>792 737</b>	<b>918 620</b>
Andelsutgivning	110 677	69 560
Andelsinlösen	-109 392	-56 382
Resultat enligt resultaträkningen	97 297	-139 061
<b>Fondfmh vid periodens slut</b>	<b>891 319</b>	<b>792 737</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. 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 (d vs. 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
<b>Summa</b>	<b>7 704 782</b>
Sociala kostnader särskilt reglerad personal (varav pensionskostnader särskilt reglerad personal)	1 220 420 856 200
Sociala kostnader övriga anställda (varav pensionskostnader övriga anställda)	2 675 391 658 778
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 kursvägningar 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 Sverige för halva räkenskapsåret 2023.

Stockholm den

---

**Johan Svedin (VD)**