

# Indecap Guide Q30

## Halvårsberättelse 2024

Avseende perioden 2024-01-01 - 2024-06-30

Indecap Fonder AB

556971-7340



## Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Fondens utveckling	4
Finansiella instrument	5
Räkenskaper	6
Bolagsinformation	7
Redovisningsprinciper	8
VD:s underskrift	9

# 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

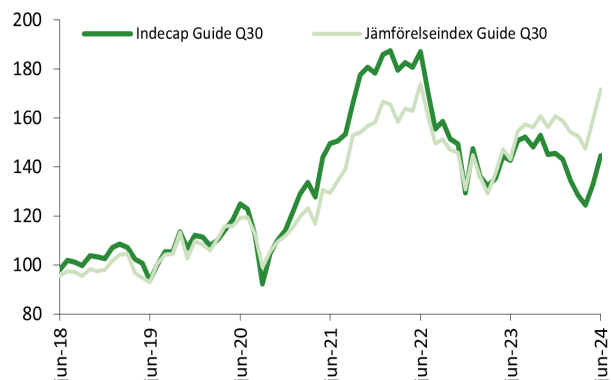
Första halvåret 2024 har Stockholmsbörsen haft en stark utveckling och stigit med 9,4 procent. Fyra av sex månader har visat positiv utveckling. I slutet av perioden kom de efterlängttade räntesänkningarna från Svenska Riksbanken och ECB, medan amerikanska centralbanken väntas sänka räntan först i början av hösten. Marknaden har mot slutet av perioden varit orolig på grund av osäkerhet kring huruvida ekonomiernas inbromsningar kommer att bli för kraftiga och påverka mot en recession, men oroligheterna beror även på försämrade omvärldsmiljö och stigande oroligheter i Mellanöstern och Ukraina.

Indecap Guide Q30 andelsklass A och C steg under första halvåret med 8,6 procent jämfört med index som steg 9,4 procent. Fonden hade en dålig start på året som till stor del berodde på nischbanken Resurs Holding som i början av året vinstvarnade och backade över 30 procent. Fonden hämtade sedan upp stora delen av tappet mot index mot slutet av perioden.

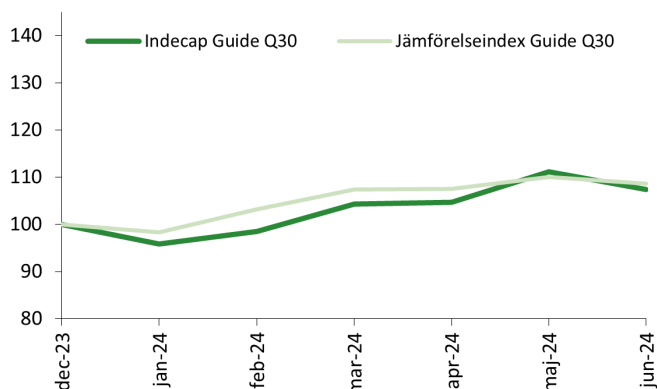
De innehav som har bidragit mest till avkastningen under perioden är Tobii Dynavox och ITAB Shop Concept som har stigit med 28 respektive 116 procent första halvåret.

Fondförmögenheten har under första halvåret ökat från 52,7 mkr vid årets början till 54,7 miljoner kronor vid periodens slut. Resultat under perioden uppgick 3,6 mkr.

## Fondens utveckling - sedan start



## Fondens utveckling - halvår 2024



## Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20240630	20231231
Totalrisk	18,96	21,94
Aktiv risk	7,4	6,41
Totalrisk för jämförelseindex	16,27	19,06
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	9,46	-12,12
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	6,71	9,07

Risk- och avkastningsmått avser A-klassen.

# Fondens utveckling

## Fondens utveckling sedan start

	20240630	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Totalt NAV (tkr)	54 668	52 729	58 597	81 512	70 885	37 270	43 918	22 983
<b>Klass A</b>								
NAV/Andel (kr)	155,14	144,54	142,83	187,14	149,70	124,94	93,62	98,14
Antal utestående andelar (st)	98 231	98 231	98 231	98 231	108 282	108 282	306 872	208 640
Avkastning (%)	7,33%	1,20%	-23,68%	25,01%	19,82%	33,45%	-4,61%	-1,86%
<b>Klass C</b>								
NAV/Andel (kl)	155,14	144,54	142,83	187,14	149,70	124,94	93,62	98,14
Antal utestående andelar (st)	254 162	266 579	312 022	337 326	365 223	190 017	162 242	25 547
Avkastning (%)	7,33%	1,20%	-23,68%	25,01%	19,82%	33,45%	-4,61%	-1,86%
Jämförelseindex Avkastning (%)	8,58%	19,79%	-17,61%	34,30%	8,66%	27,96%	-6,53%	-4,24%
Antal andelar avrundade till heltal.								

# Finansiella instrument

## Tillgångar per 2024-06-30

	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
<b>FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)</b>			
<b>AKTIER</b>			
<b>Dagligvaror</b>			
Axfood	6 481	1 804	3,3
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>1 804</b>	<b>3,3</b>
<b>Fastigheter</b>			
Platzer Fastigheter Holding B	20 592	1 868	3,4
<b>Summa Fastigheter</b>		<b>1 868</b>	<b>3,4</b>
<b>Finans</b>			
Avanza Bank Holding	6 760	1 741	3,2
Bure Equity	4 939	1 763	3,2
Handelsbanken A	18 075	1 825	3,3
Industrivärden C	5 029	1 798	3,3
Investment AB Latour	5 996	1 716	3,1
Investor B	6 260	1 817	3,3
Nordnet	8 365	1 852	3,4
<b>Summa Finans</b>		<b>12 512</b>	<b>22,9</b>
<b>Hälsovård</b>			
BioArctic B	8 307	1 901	3,5
Swedish Orphan Biovitrum	6 288	1 783	3,3
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>3 684</b>	<b>6,7</b>
<b>Industri</b>			
Beijer Ref	11 179	1 828	3,3
BTS Group	5 875	1 857	3,4
Epiroc A	8 419	1 781	3,3
Fasadgruppen Group	27 941	1 732	3,2
Indutrade	6 417	1 743	3,2
ITAB Shop Concept	70 120	1 816	3,3
Munters Group	8 488	1 696	3,1
NCC B	12 923	1 777	3,3
Rejlers B	11 288	1 738	3,2
Sandvik	8 347	1 773	3,2
Sweco B	12 055	1 753	3,2
XANO Industri B	20 926	1 818	3,3
<b>Summa Industri</b>		<b>21 312</b>	<b>39,0</b>
<b>Informationsteknik</b>			
Dustin Group	144 730	1 705	3,1
Dynavox Group	32 356	1 738	3,2
Sinch	73 838	1 898	3,5
Vitec Software Group B	3 123	1 718	3,1
<b>Summa Informationsteknik</b>		<b>7 058</b>	<b>12,9</b>
<b>Råvaror</b>			
Stora Enso R	12 318	1 784	3,3
<b>Summa Råvaror</b>		<b>1 784</b>	<b>3,3</b>
<b>Telekommunikation</b>			
Modern Times Group B	21 803	1 862	3,4
Tele2 B	16 999	1 814	3,3
<b>Summa Telekommunikation</b>		<b>3 676</b>	<b>6,7</b>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>		<b>53 696</b>	<b>98,22</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO</b>			<b>1,8</b>
Likvida medel		1 116	2,0
<b>Övriga tillgångar och skulder netto</b>		<b>-143</b>	<b>-0,3</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>54 669</b>	<b>100,0</b>

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

# Räkenskaper

## Kostnadsmått

Transaktionskostnader: 0,06%

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

### Andelsklass A

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,56%

### Andelsklass C

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,56%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	105,17 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	105,17 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	7,24 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	7,24 kr

## Resultaträkning (tkr)

	20240101- 20240630	20230101- 20231231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	2 798	-668
Ränteintäkter	23	35
Utdelningar	909	1 558
Övriga intäkter	-	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>3 730</b>	<b>925</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-130	-274
Ersättning till förvaringsinstitut	-6	-10
Transaktionskostnader	-9	-
Räntekostnader	-	-
<b>Summa kostnader</b>	<b>-145</b>	<b>-284</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 585</b>	<b>641</b>

## Balansräkning (tkr)

	20240630	20231231
<b>Tillgångar</b>		
Aktier	53 696	52 161
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	53 696	52 161
Bank och övriga likvida medel	1 116	2 203
Förutbet kostnader och uppl intäkter	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>54 812</b>	<b>54 364</b>
<b>Skulder</b>		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	143	1 634
<b>Summa Skulder</b>	<b>143</b>	<b>1 634</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>54 669</b>	<b>52 730</b>

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	20240630	20231231
Realisationsvinster/förluster	-621	-6 403
Orealiserade vinster/förluster	3 419	5 735
<b>Summa</b>	<b>2 798</b>	<b>-668</b>

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	20240630	20231231
<b>Fondfmh vid periodens början</b>	<b>52 730</b>	<b>58 597</b>
Andelsutgivning	5 753	10 740
Andelsinlösen	-7 399	-17 248
Resultat enligt resultaträkningen	3 585	641
<b>Fondfmh vid periodens slut</b>	<b>54 669</b>	<b>52 730</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 (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 2023 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	2023
Särskilt reglerad personal (5 personer)	4 182 000
Rörlig ersättning särskilt reglerad personal (5 personer)	200 000
Övriga anställda (8 personer)	2 124 385
<b>Summa</b>	<b>6 506 385</b>
Sociala kostnader särskilt reglerad personal	1 313 984
(varav pensionskostnader särskilt reglerad personal)	861 140
Sociala kostnader övriga anställda	2 094 626
(varav pensionskostnader övriga anställda)	607 832
Övriga personalkostnader	242 655

# 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 2024.

## 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 2023. Den kan variera från år till år. Avgiften utgör fondens förvaltningsavgift, samt övriga avgifter.



## VD:s underskrift

---

VD avger halvårsberättelse för Guide Q30 för halva räkenskapsåret 2024.

Stockholm den

---

---

**Johan Svedin (VD)**