

Indecap Guide Sverige

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	7
Bolagsinformation	8
Redovsiningsprinciper	9
VD:s underskrift	10

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

De breda globala aktiemarknaderna fortsatte generellt att utvecklas väl under det första halvåret 2024 trots minskade förväntningar på den amerikanska centralbanken att kraftigt sänka räntorna i närtid. Teknikaktier ledde uppgångarna då artificiell intelligensboomen fortsatte. Geopolitiska spänningar, bland annat i Ukraina och Mellanöstern, var fortfarande närvarande men dämpade inte marknadssentimentet nämnvärt. Den svenska marknaden presterade också starkt och bland de sektorer som utvecklades särskilt väl fanns finanssektorn och dagligvarusektorn. Sektorerna som hade ett tuffare halvår var bland andra råvarusektorn och fastighetssektorn där fonden har varit underviktad.

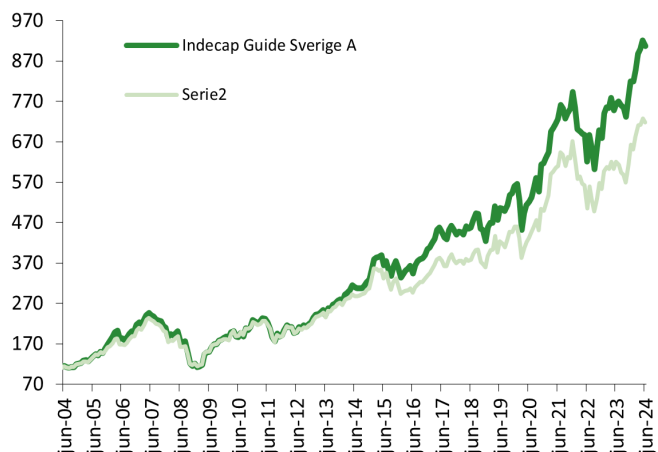
Atlas Copco, Volvo. Investor. Sandvik, Handelsbanken och SEB utgör fondens fem största innehav.

Guide Aktiefond Sverige andelsklass A steg under perioden med 10,7 procent medan andelsklass C steg med 10,2 procent vilket var ca 2 procentenheter högre än jämförelseindex som under perioden steg med 8,6 procent.

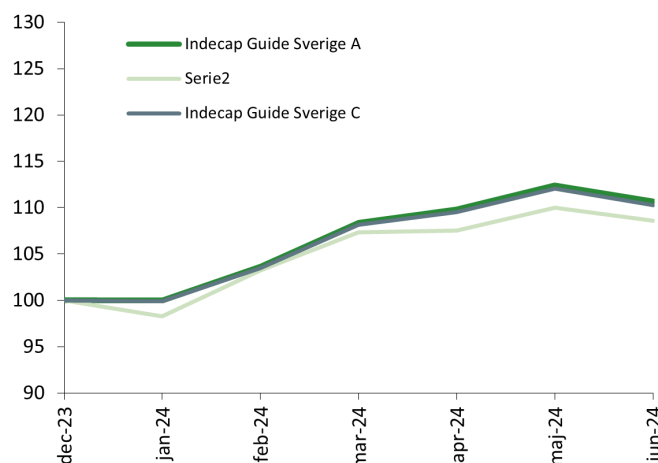
De största positiva bidragen kom från fondens innehav i Novo Nordisk, AstraZeneca och ABB medan innehaven i SSAB och Elektra bidrog negativt under perioden.

Fondförmögenheten har under första halvåret ökat från 952 mkr vid årets början till 1 019 miljoner kronor vid periodens slut. Ökningen består av god resultatutveckling som under perioden uppgick till 96,8 mkr medan kundinflödet har varit svagt negativt under perioden.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - halvår 2024



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20240630	20231231
Totalrisk	15,97	18,80
Aktiv risk	4,19	4,67
Totalrisk för jämförelseindex	16,27	19,60
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	20,79	1,65
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	12,37	14,06

Risk- och avkastningsmått avser A-klassen

Fondens utveckling

Fondens utveckling (10 år)

	20240630	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Totalt NAV (tkr)	1 019 093	951 991	792 737	918 620	811 770	768 621	628 445	175 474	292 045	201 860
Klass A										
NAV/Andel (kr)	420,2	379,67	314,89	367,41	285,89	259,30	196,66	204,25	186,77	166,22
Utestående andelar(st)	479 557	480 625	180 865	20 034	171 249	81 177	59 652	360 662	969 545	1 136 323
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avkastning (%)	10,68%	20,57%	-14,29%	28,51%	10,25%	31,85%	-3,72%	9,36%	12,36%	8,86%
Klass C**										
NAV/Andel (kr)	271,28	246,09	205,87	243,11	191,46	175,74	134,81	140,17	128,83	114,88
Utestående andelar(st)	3 013 841	3 126 941	3 574 041	3 748 335	3 984 269	4 253 805	4 574 572	726 311	861 377	112 957
Avkastning (%)	10,24%	19,54%	-15,32%	26,98%	8,95%	30,36%	-3,82%	8,80%	12,14%	8,00%
MSCI Sverige (%)*	8,58%	19,79%	-17,61%	34,33%	8,66%	27,96%	-6,53%	8,68%	8,42%	2,29%

Antal andelar avrundade till heltal.

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

**Andelsklass C startade 2014-05-15.

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Dagligvaror				
AAK	SEK	51 433	15 975	1,6
Axfood	SEK	68 148	18 972	1,9
Essity B	SEK	108 896	29 554	2,9
Summa Dagligvaror			64 502	6,3
Fastigheter				
Atrium Ljungberg B	SEK	21 310	4 379	0,4
Castellum	SEK	41 656	5 390	0,5
Summa Fastigheter			9 769	1,0
Finans				
Avanza Bank Holding	SEK	32 054	8 254	0,8
Creaspac	SEK	21 422	2 155	0,2
Handelsbanken A	SEK	389 979	39 368	3,9
Industrivärden C	SEK	35 446	12 675	1,2
Investment AB Latour	SEK	26 872	7 691	0,8
Investor B	SEK	203 139	58 951	5,8
Lundbergs B	SEK	20 730	10 863	1,1
Nordea Bank ABP	SEK	279 512	35 246	3,5
Sampo Oyj SDB	SEK	3 719	1 692	0,2
SEB A	SEK	314 423	49 207	4,8
Swedbank A	SEK	190 809	41 615	4,1
Summa Finans			267 718	26,3
Hälsovård				
AstraZeneca	SEK	17 813	29 587	2,9
BioArctic B	SEK	29 917	6 845	0,7
Elekta B	SEK	258 415	17 107	1,7
Getinge B	SEK	95 595	17 212	1,7
Novo Nordisk B	DKK	19 941	30 519	3,0
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	65 973	18 710	1,8
Summa Hälsovård			119 981	11,8
Industri				
ABB Ltd	SEK	49 286	28 980	2,8
Alfa Laval	SEK	52 464	24 349	2,4
Assa Abloy B	SEK	101 256	30 336	3,0
Atlas Copco A	SEK	285 960	56 963	5,6
Beijer Ref	SEK	54 290	8 876	0,9
Epiroc B	SEK	40 877	7 922	0,8
Indutrade	SEK	18 379	4 992	0,5
Instalco	SEK	121 965	4 947	0,5
Lifco B	SEK	40 101	11 669	1,1
NCC B	SEK	85 095	11 701	1,1
NIBE Industrier B	SEK	147 519	6 630	0,7

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
Sandvik	SEK	232 858	49 459	4,9
Securitas B	SEK	95 911	10 090	1,0
Skanska B	SEK	106 949	20 406	2,0
SKF B	SEK	86 697	18 449	1,8
Traton SE	SEK	45 982	16 048	1,6
Trelleborg B	SEK	54 423	22 444	2,2
Volvo B	SEK	207 672	56 300	5,5
Summa Industri			390 560	38,3
Informationsteknik				
Dynavox Group	SEK	116 064	6 233	0,6
Ericsson LM B	SEK	638 133	41 989	4,1
Nokia OYJ	EUR	522 765	21 114	2,1
Summa Informationsteknik			69 336	6,8
Råvaror				
Alleima	SEK	44 643	3 071	0,3
Hexpol B	SEK	92 253	10 886	1,1
Holmen B	SEK	15 935	6 648	0,7
SCA B	SEK	48 097	7 530	0,7
SSAB B	SEK	165 742	9 540	0,9
Stora Enso R	SEK	34 364	4 976	0,5
Summa Råvaror			42 651	4,2
Sällanköpsvaror				
Duni	SEK	15 749	1 600	0,2
Electrolux B	SEK	79 076	6 948	0,7
Hennes Mauritz B	SEK	25 259	4 235	0,4
Summa Sällanköpsvaror			12 782	1,3
Telekommunikation				
Millicom Int Cellular SDB	SEK	81 311	20 978	2,1
Telia Company	SEK	180 534	5 133	0,5
Summa Telekommunikation			26 111	2,6
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			1 003 411	98,5
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				1,5
Likvida medel			16 663	1,6
Övriga tillgångar och skulder netto			-981	-0,1
FONDFÖRMÖGENHET			1 019 093	100,0

VALUTAKURSER

Kurs DKK	1,5220
Kurs EUR	11,3502

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 1,30% av den genomsnittliga fondförmögenheten

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,32%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	108,62 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	281,56 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	7,24 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	18,80 kr

Resultaträkning (tkr)

	20240101- 20240630	20230101- 20231231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	71 175	139 812
Ränteintäkter	282	31
Utdelningar	30 954	27 806
Valutavinst/förluster netto	-	70
Övriga finansiella intäkter	58	353
Summa intäkter och värdeförändring	102 469	168 072
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-5 654	-10 426
Ersättning till förvaringsinstitut	-10	-18
Transaktionskostnader	-	-198
Räntekostnader	-	-
Summa kostnader	-5 664	-10 642
Periodens resultat	96 805	157 430

Balansräkning (tkr)

	20240630	20231231
Tillgångar		
Aktier	1 003 411	933 104
Fondandelar	-	-
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	1 003 411	933 104
Bank och övriga likvida medel	16 662	19 802
Förutbet kostnader och uppl intäkter	-	-
Summa tillgångar	1 020 073	952 906
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	-980	915
Summa Skulder	-980	915
Fondförmögenhet	1 019 093	951 991

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	20240630	20231231
Realisationsvinster/förluster	-8 854	1040
Orealiserade vinster/förluster	80 029	138 772
Summa	71 175	139 812

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	20240630	20231231
Fondfmh vid periodens början	951 991	792 737
Andelsutgivning	7 076	141 115
Andelsinlösen	-36 779	-139 291
Resultat enligt resultaträkningen	96 805	157 430
Fondfmh vid periodens slut	1 019 093	951 991

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 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 (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 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
Summa	6 506 385
Sociala kostnader särskilt reglerad personal (varav pensionskostnader särskilt reglerad personal)	1 313 984 861 140
Sociala kostnader övriga anställda (varav pensionskostnader övriga anställda)	2 094 626 607 832
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 Sverige för halva räkenskapsåret 2024.

Stockholm den

Johan Svedin (VD)