

Indecap Guide Sverige Offensiv

Halvårsberättelse 2024

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

Indecap Fonder AB

556971-7340



Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Finansiella instrument	4
Räkenskaper	7
Bolagsinformation	8
Redovisningsprinciper	9
VD:s underskrift	10

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktiv Sverigefond som huvudsakligen placerar 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 normlat 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 Carnegie Small Cap Index Sweden, CSRXSE.

Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2021-07-30

Periodens resultat

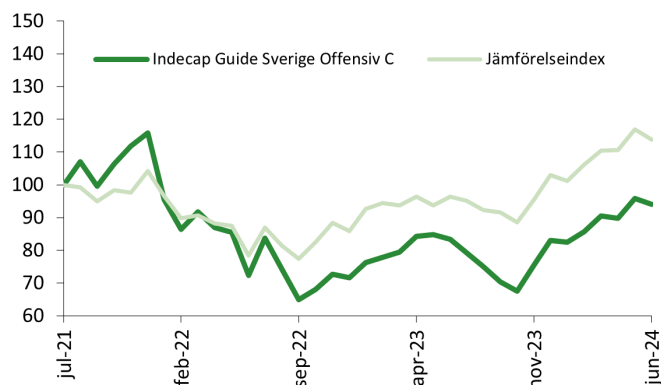
Stockholmsbörsens utveckling under det första halvåret innebar en uppgång på 10,6 procent inklusive utdelningar. De breda globala aktiemarknaderna fortsatte generellt att utvecklas väl under det första halvåret 2024 trots minskade förväntningar på den amerikanska centralbanken att kraftigt sänka räntorna 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.

Fonden har haft en undervikt mot fastighetssektorn under halvåret som har varit gynnsamt för fondens utveckling. Lagercrantz Group, Adtech, AKK och Mecap utgör fondens största innehav.

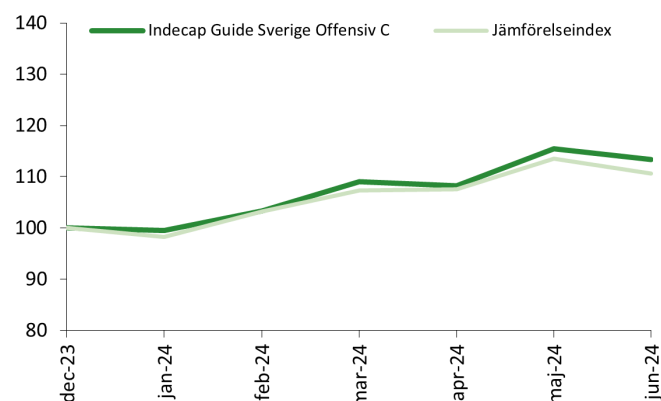
Guide Sverige Offensiv steg under perioden med 13,4 procent vilket var 2,7 procentenheter bättre än jämförelseindex som steg med 10,7 procent under det första halvåret.

Fondförmögenheten har under första halvåret ökat från 35,8 mkr vid årets början till 43,6 miljoner kronor vid periodens slut. Ökningen består huvudsakligen av god resultatutveckling 5,1 miljoner men även positivt kundinflöde under årets inledning har bidragit.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - halvår 2024



Risk- och avkastningsmätt 24 mån (%)

	20240630	20231231
Totalrisk	23,88	29,98
Aktiv risk	11,62	13,98
Totalrisk för jämförelseindex	16,66	19,60
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	14,11	-15,35
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	N/A	N/A

Risk- och avkastningsmätt avser C-klassen

Fondens utveckling sedan start

	20240630	2023	2022	2021*
NAV (tkr)	43 582	35 871	716	1 158
Klass C NAV/Andel (kr)	94,07	82,97	71,60	115,78
Utestående andelar(st)	463 308	432 351	10 000	10 000
Avkastning (%)	13,38%	15,88%	-38,16%	15,78%
Jämförelseindex (%)**	10,66%	19,79%	-17,61%	4,20%

Antal andelar avrundade till heltal.

*Andelsklass C startade 2021-07-30.

**Jämförelseindex fr. o.m 2024-05-01 är Carnegie Small Cap Net TR. Jämförelseindex t.o.m 2024-04-30 var MSCI Swe Net TR.

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Dagligvaror				
AAK	SEK	5 193	1 613	3,7
Summa Dagligvaror			1 613	3,7
Fastigheter				
ALM Equity	SEK	561	113	0,3
Balder B	SEK	7 779	565	1,3
Castellum	SEK	2 746	355	0,8
Catena	SEK	518	274	0,6
Sagax B	SEK	1 673	454	1,0
Wihlborgs Fastigheter	SEK	4 957	485	1,1
Summa Fastigheter			2 246	5,2
Finans				
Avanza Bank Holding	SEK	4 175	1 075	2,5
Nordnet	SEK	3 666	812	1,9
Summa Finans			1 887	4,3
Hälsovård				
AddLife B	SEK	5 498	691	1,6
ChemoMetec A/S	DKK	365	169	0,4
Getinge B	SEK	1 692	305	0,7
MedCap	SEK	2 830	1 412	3,2
Medicover B	SEK	1 546	294	0,7
Medistim ASA	NOK	1 931	327	0,8
Sectra B	SEK	2 987	723	1,7
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	1 878	533	1,2
Vitrolife	SEK	791	138	0,3
Summa Hälsovård			4 592	10,5
Industri				
Absolent Air Care Group	SEK	1 603	577	1,3
Addtech B	SEK	5 479	1 443	3,3
AFRY AB	SEK	2 532	481	1,1
Beijer Alma B	SEK	1 898	393	0,9
Beijer Ref	SEK	7 850	1 283	2,9
Bergman Beving B	SEK	2 613	773	1,8
Bravida Holding	SEK	3 793	298	0,7
Bufab	SEK	2 735	1 069	2,5
Concentric	SEK	1 938	347	0,8
Coor Service Management Holding	SEK	3 079	144	0,3
CTT Systems	SEK	3 064	990	2,3
Engcon B	SEK	4 754	413	0,9
Garo	SEK	1 896	51	0,1
Green Landscaping Group	SEK	2 775	219	0,5
Husqvarna B	SEK	5 477	465	1,1

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Indutrade	SEK	2 793	759	1,7
Instalco	SEK	7 077	287	0,7
Lifco B	SEK	1 608	468	1,1
Lindab International	SEK	2 084	473	1,1
Nederman Holding	SEK	1 673	376	0,9
NIBE Industrier B	SEK	4 699	211	0,5
Nolato B	SEK	1 610	93	0,2
OEM International B	SEK	9 256	1 079	2,5
Sdiptech B	SEK	1 687	545	1,3
Securitas B	SEK	5 958	627	1,4
Tomra Systems ASA	NOK	4 042	512	1,2
Trelleborg B	SEK	2 050	845	1,9
Troax Group	SEK	4108	974	2,2
Summa Industri			16 195	37,16
Informationsteknik				
Addnode Group B	SEK	10 866	1 325	3,0
Admicom Oyj	EUR	732	374	0,9
cBrain A/S	DKK	286	106	0,2
Fortnox	SEK	16 640	1 065	2,4
Hanza	SEK	1 340	86	0,2
HMS Networks	SEK	1 482	623	1,4
Lagercrantz Group B	SEK	12 470	2 147	4,9
Lemonsoft Oyj	EUR	2 474	178	0,4
Lime Technologies	SEK	3 510	1 229	2,8
Mycronic	SEK	2056	840	1,9
NCAB Group	SEK	11732	974	2,2
Vaisala Oyj A	EUR	1 046	477	1,1
Vitec Software Group B	SEK	1 976	1 087	2,5
Summa Informationsteknik			10 510	24,1
Råvaror				
Borregaard	NOK	498	95	0,2
Hexpol B	SEK	3475	410	0,9
Summa Råvaror			505	1,2
Sällanköpsvaror				
MIPS	SEK	2 195	911	2,1
Thule Group	SEK	2 933	815	1,9
Summa Sällanköpsvaror			1 726	4,0
Telekommunikation				
Bahnhof B	SEK	8 172	416	1,0
Bredband2 i Skandinavien	SEK	256 486	523	1,2
Hemnet Group	SEK	3 801	1 217	2,8
Karnov Group	SEK	1 705	121	0,3
Summa Telekommunikation			2 277	5,2

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-06-30

	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
FINANSIELLA INSTRUMENT				
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			41 552	95,3
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				4,7
Likvida medel			2 077	4,8
Övriga tillgångar och skulder netto			-47	-0,1
FONDFÖRMÖGENHET			43 582	100
VALUTAKURSER				
Kurs DKK			1,5220	
Kurs EUR			11,3502	
Kurs NOK			0,9946	
Fonden har ej ställt några säkerheter.				
Antal andelar är avrundade till heltal.				

Räkenskaper

Kostnadsmått

Transaktionskostnader: 0,20%

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Andelsklass C

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,50%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C 286,52 kr

100 kr löpande sparande - andelsklass C 19,05 kr

Resultaträkning (tkr)

	20240101- 20240630	20230101- 20231231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktier, not 1	4 888	1 774
Ränteintäkter	-	12
Utdelningar	499	64
Valutavinster och -förluster netto	-	33
Övriga finansiella intäkter	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	5 387	1 883
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-260	-67
Ersättning till förvaringsinstitut	-11	-6
Transaktionskostnader	-	-14
Övriga finansiella kostnader	-	-10
Summa kostnader	-271	-97
Periodens resultat	5 116	1 786

Balansräkning (tkr)

	20240630	20231231
Tillgångar		
Aktier	41 552	34 366
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	41 552	34 366
Bank och övriga likvida medel	2 077	1 539
Summa tillgångar	43 629	35 905
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	-47	-34
Summa Skulder	-47	-34
Fondförmögenhet	43 582	35 871

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	20240630	20231231
Realisationsvinster/förluster	-	-98
Orealiserade vinster/förluster	4 888	1 872
Summa	4 888	1 774

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	20240630	20231231
Fondfmh vid periodens början	35 871	716
Andelsutgivning	3 500	33 369
Andelsinlösen	-905	-
Resultat enligt resultaträkningen	5 116	1 786
Fondfmh vid periodens slut	43 582	35 871

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 kategorisering 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 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 Offensiv för halva räkenskapsåret 2024.

Stockholm den

Johan Svedin (VD)