

Indecap Guide Företagsobligation

Halvårsberättelse 2021

Avseende perioden 2021-01-01 - 2021-06-30

Indecap Fonder AB

556971-7340



Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Finansiella instrument	4
Räkenskaper	5
Hållbarhet	6
Bolagsinformation	7
Redovisningsprinciper	8
Styrelsens underskrift	9
Indecap Fonders Styrelse	10

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Indecap Guide Företagsobligation är en aktivt förvaltat räntefond som placerar huvudsakligen i nordiska statsobligationer samt företagsobligationer direkt och eller i andra fonder som placerar i dessa ränteinstrument. 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 olika krediter samt löptider. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Målsättningen är att fonden ska uppvisa en god riskjusterad avkastning relativt jämförbara produkter.

Ansvarig förvaltare: Karl Wahnberg

Fondens startdatum: 2006-01-31

Periodens resultat

Guide Företagsobligation andelsklass A har hittills i år avkastat 1,3 procent vilket är 1,2 procentenheter högre än jämförelseindex, NOMX Credit SEK Total Return Index, som avkastat 0,1 procent.

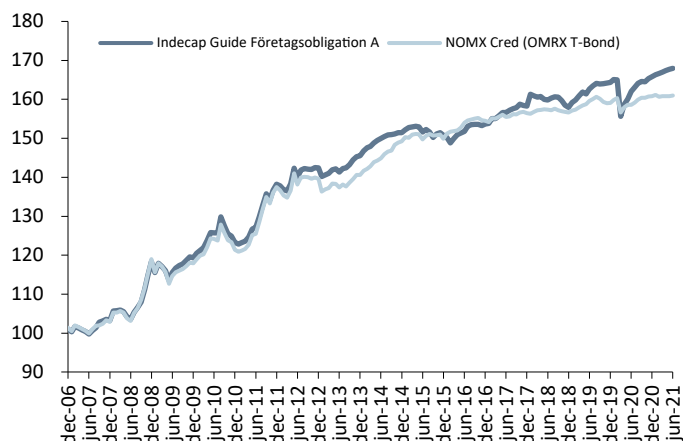
Fonden har vid utgången av perioden en ränteduration på cirka 1,2 år samt en yield to maturity på 2,1 procent.

Fondförmögenheten har minskat från 133,2 mkr vid årets början till 121,5 vid årets slut. Netto av in- och utflöde i fonden var -12,9 miljoner kronor och summan av årets resultat var 1,1 mkr.

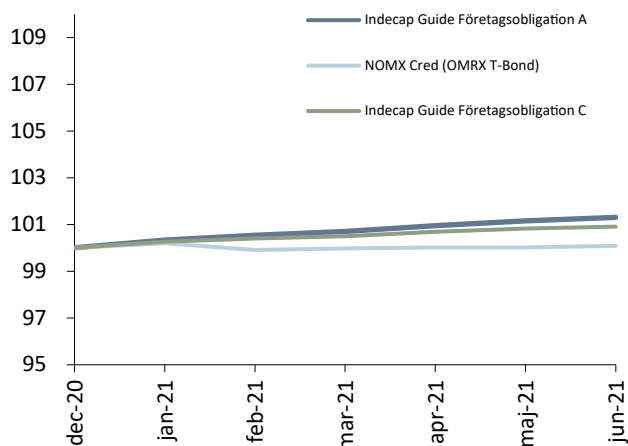
Fondens utveckling påverkas dels av ränterisk vilket är den risk som beskriver en räntefonds känslighet för ändrade marknadsräntor och dels av kreditrisk vilket innebär att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Priserna på företagskreditobligationer påverkas även av andra orsaker som t ex riskviljan eller framtida konjunkturutsikter. Fondens absoluta risk under de senaste 24 månaderna uppgick till 4,6 procent medan risken för fondens jämförelseindex uppgick till 2,0 procent. Fondens aktiva risk uppgick till 2,7 procent.

Under årets första sex månader har den svenska tioårsräntan stigit från -0,08 procent till 0,32 procent, vilket medfört att obligationsindex sjunkit 1,7 procent. Den svenska kronan har försvagats med 4,1 procent mot dollarn och slutade perioden på 8,5 kr och har även försvagats mot euron med 0,9 procent och handlades vid utgången av halvåret till 10,1 kr.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - halvår 2021



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	210630	201231
Totalrisk	4,56	4,63
Aktiv risk	2,73	2,77
Totalrisk för jämförelseindex	2,04	2,06
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	2,04	2,45
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	1,63	1,92
Risk- och avkastningsmått avser A-klassen		

Fondens utveckling (10 år)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Totalt NAV (tkr)	121 525	133 291	151 339	147 463	44 365	718 473	829 680	763 383	720 997	219 544
Klass A										
NAV/Andel (kr)	68,38	67,50	66,90	64,31	64,42	62,55	61,38	61,66	61,10	59,78
Utestående andelar (st)	8 123	8 123	8 123	784 100	566 938	11 356 444	12 640 728	12 381 445	11 799 367	3 672 533
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	-	1,87	-	0,80
Avkastning (%)	1,30%	0,90%	4,03%	-0,17%	2,99%	1,91%	-0,45%	0,92%	2,21%	3,03%
Klass C										
NAV/Andel (kr)	109,19	108,22	108,11	104,54	105,16	102,5	100,99	101,85		
Utestående andelar (st)	1 107 929	1 226 650	1 394 767	928 232	74 556	79 627	532 753	919 320		
Avkastning (%)	0,89%	0,10%	3,41%	-0,59%	2,60%	1,50%	-0,84%			
NOMX Cred (%)*	0,09%	1,85%	1,42%	-0,07%	1,31%	3,04%	0,45%	6,19%	0,70%	1,57%

*Index byttes 2014-03-01 från OMRX T-Bond.

Finansiella instrument

Tillgångar per 2021-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FONDFMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Balder FRN Float 01/19/23	SEK	1 000 000	1 005	0,8
Bellman Group FRN Float 02/10/26	SEK	2 500 000	2 602	2,1
Bilia FRN Float 10/01/25	SEK	4 000 000	4 003	3,3
BillerudKorsnäs FRN Float 02/21/22	SEK	1 000 000	1 007	0,8
Bluestep Bank FRN Float 09/12/22	SEK	2 000 000	2 024	1,7
COREM Property Group AB FRN Float 04/29/24	SEK	5 000 000	5 113	4,2
Ellevio FRN Float 06/11/27	SEK	5 000 000	5 176	4,3
Ellevio FRN Float 12/09/23	SEK	1 000 000	1 027	0,8
Epiroc FRN Float 05/18/26	SEK	4 000 000	4 066	3,3
Fortum FRN Float 02/24/25	SEK	1 000 000	1 021	0,8
Heimstaden FRN Float Perp	SEK	2 500 000	2 548	2,1
Hexagon FRN Float 11/26/24	SEK	4 000 000	4 027	3,3
Humlegården Fastigheter FRN Float 12/12/22	SEK	2 000 000	2 009	1,7
Husqvarna AB Float 03/01/22	SEK	1 000 000	1 005	0,8
Industrivärden FRN Float 02/28/22	SEK	2 000 000	2 005	1,6
Intrum FRN Float 11/22/21	SEK	4 000 000	4 010	3,3
Investment AB Latour Float 03/27/25	SEK	4 000 000	4 069	3,3
Jyske Bank FRN Float Perp	SEK	3 000 000	3 186	2,6
Kinnevik AB FRN Float 02/19/25	SEK	2 000 000	2 014	1,7
Landshypotek Bank FRN Float 10/16/24	SEK	2 000 000	2 027	1,7
Lifco AB FRN Float 12/06/21	SEK	4 000 000	4 005	3,3
Länsförsäkringar Bank FRN Float 06/20/22	SEK	1 000 000	1 009	0,8
Länsförsäkringar Bank FRN Float 09/13/24	SEK	3 000 000	3 035	2,5
Nordax Bank FRN Float 09/23/22	SEK	2 000 000	2 006	1,7
Nordea Hypotek 1% Ser 5534 09/18/24	SEK	4 000 000	4 110	3,4
Nyfosa AB FRN Float 05/22/22	SEK	1 250 000	1 267	1,0
Offentliga Hus i Norden FRN Float 03/27/23	SEK	2 500 000	2 624	2,2
Rikshem AB FRN Float 02/22/22	SEK	1 000 000	1 006	0,8
SBAB Bank FRN Float 06/03/30	SEK	3 000 000	3 136	2,6
Scania FRN Float 02/14/22	SEK	1 000 000	1 005	0,8
Scania FRN Float 08/22/22	SEK	3 000 000	3 011	2,5
Sinch AB FRN Float 11/27/24	SEK	3 750 000	3 824	3,1
Sparbanken Skåne FRN Float 10/21/24	SEK	2 000 000	2 024	1,7
Sparbanken Syd Float 06/28/22	SEK	1 000 000	1 007	0,8
Stadshypotek 1,5% Ser 1588 03/01/24	SEK	4 000 000	4 151	3,4
Stadshypotek Fixed 2 09/01/28	SEK	1 000 000	1 090	0,9
Stendörren Fastigheter FRN Float 04/28/24	SEK	3 750 000	3 773	3,1
Stora Enso OYJ FRN Float 04/29/25	SEK	3 000 000	3 183	2,6
Swedavia AB FRN Float PERP	SEK	5 000 000	4 994	4,1
Tele2 FRN Float 11/03/27	SEK	3 000 000	3 060	2,5
Telia FRN Float 11/08/23	SEK	1 000 000	1 017	0,8
Trelleborg Treasury FRN Float 10/17/24	SEK	2 000 000	2 015	1,7
Vasakronan AB FRN Float 08/30/21	SEK	1 000 000	1 002	0,8
Volvo Treasury FRN Float 11/04/22	SEK	2 000 000	2 009	1,7
Volvofinans Bank FRN Float 01/19/23	SEK	1 000 000	1 013	0,8
Wallenstam FRN Float 11/22/23	SEK	1 000 000	1 013	0,8
Willhem FRN Float 06/08/22	SEK	1 000 000	1 008	0,8
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			116 342	95,7
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				4,3
Likvida medel			4 949	4,1
Övriga tillgångar och skulder netto			235	0,2
FONDFÖRMÖGENHET			121 525	100,0
Fonden har ej ställt några säkerheter.				
Antal andelar är avrundade till heltal.				

Räkenskaper

Kostnadsmått

Andelsklass A

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,1 % 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: 0,15%

TER: 0,15%

Andelsklass C

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,9 % av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Fonden betalar de avgifter som de fonder som den placerar i tar ut.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,95%

TER: 0,95%

Förvaltningavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	20,20 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	562,89 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	1,41 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	12,64 kr

Kreditbetyg

AAA	6,9%
AA	1,7%
A	13,14%
BBB	51,9%
BB	22,1%
B	0,0%
NR	4,0%
Spreadexponering	2,57%

Resultaträkning (tkr)

	20200101-20201231	
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändr på överlåtbara värdepapper, not1	680	47
Värdeförändring på fondandelar, not1	-	-696
Ränteutgifter	1 046	1 662
Övriga finansiella intäkter	10	218
Summa intäkt och värdeförändring	1 736	1 231
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-571	-1 271
Ersättning till förvaringsinstitut	-5	-26
Räntekostnader	-1	-3
Övriga kostnader	-	-2
Summa kostnader	-577	-1 302
Periodens resultat	1 159	-71

Balansräkning (tkr)

	210630	20211231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	116 341	120 910
S:a fin instr med pos markn.värde	116 341	120 910
Bank och övriga likvida medel	4 949	12 343
Övriga tillgångar	325	302
Summa tillgångar	121 615	133 555
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	90	264
Summa Skulder	90	264
Fondförmögenhet	121 525	133 291

Not 1: Värdeförändring överlåtbara värdepapper (Tkr)	2021	2020
Realisationsvinster/förluster	-37	-262
Orealiserade vinster/förluster	717	309
Summa	680	47

Not 1: Värdeförändring på fondandelar (tkr)	2021	2020
Realisationsvinster	-	-696
Orealiserade vinster/förluster	-	-
Summa	-696	-696

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	2021	2020
Fondfmh vid periodens början	133 291	151 339
Andelsutgivning	3 149	9 778
Andelsinlösen	-16 074	-27 755
Resultat enligt resultaträkningen	1 159	-71
Fondfmh vid periodens slut	121 525	133 291

Hållbarhet

	Indecap Guide Företagsobligation
HÅLLBARHETSINFORMATION	
Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden	X
Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden	-
HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN	
Miljöaspekter	X
Sociala aspekter	X
Bolagsstyrningsaspekter	X
Andra hållbarhetsaspekter	-
METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET	
Fonden väljer in:	
Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag	-
Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor	X
Övrigt	
Annan metod som fonden tillämpar för att välja in	-
Fonden väljer bort:	
Produkter och tjänster	
Klusterbomber, personminor	X
Kemiska och biologiska vapen	X
Kärnvapen	X
Vapen och/eller krigsmateriel (produktion)	X
Alkohol (produktion)	X
Tobak (produktion)	X
Kommersiell spelverksamhet (produktion)	X
Pornografi (produktion)	X
Fossila bränslen dvs olja, gas, kol (produktion)	X
Uran	-
Genetiskt modifierade organismer	-
Övrigt	-
Internationella normer	
Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer.	-
Fonden investerar inte i bolag där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.	X
Länder	
Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/ räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.	-
Övrigt	
Fondbolaget påverkar:	
Bolagspåverkan i egen regi	X
Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare	X
Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter	-
Röstar på bolagsstämmor	-
Deltar i valberedningar	X

Bolagsinformation

Indecap Fonder AB

Indecap Fonder AB ägs till 100 % av Indecap Holding AB. Indecap Holding AB ägs till 15,9 % av personal i Indecap genom företag och till 84,1% 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 Global	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Företagsobligation	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Avkastningsfond	2008-09-12	2008-10-31
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

Bolaget har 9 anställda och har en ersättningspolicy som syftar till att främja en sund och effektiv riskhantering och motverka ett överdrivet risktagande i Bolaget. Ersättningspolicyen ska på motsvarande sätt främja en sund och effektiv riskhantering för de av Bolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Policyen, som innehåller principer och grunder för hur både fasta och rörliga ersättningar fastställs och betalas ut samt hur detta följs upp och kontrolleras, omfattar alla anställda i fondbolaget. Ersättningspolicyen ska ses som en del i arbetet med att identifiera, mäta, styra, rapportera och kontrollera risker. Som ett led i detta arbete har Bolaget utfört en riskanalys. Policyen är utformad för att överensstämma med affärsstrategi, mål, värderingar och intressen för fondbolaget och de förvaltade fonderna och fondandelsägarna.

Bolaget har gjort följande kategoriseringar av de anställda i Bolaget:

Rishtagare VD /förvaltare har bedömts kunna väsentligen påverka Bolagets risknivå och anses därmed som rishtagare.

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; ansvarig för intern revision (för närvarande utlagd på extern uppdragstagare) 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 Bolaget 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 v s 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. För rörlig ersättning överstigande ett visst fastställt belopp ska dock uppskjutande normalt sett ske under fem år. Inför varje utbetalning tas det i beaktande om det är försvarbart med hänsyn till Bolagets 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 Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Kontrollfunktionen ska skriftligen rapportera resultatet av granskningen till styrelsen i samband med att årsredovisningen fastställs. För 2018 har granskningen utförts av Bolagets funktion compliancefunktion och riskfunktion. Slutsatsen av funktionens granskning är att det inte kommit fram omständigheter som ger anledning att anse att Bolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicyen och är i överensstämmelse med Finansinspektionens föreskrifter. Slutsatsen av den oberoende bedömningen är att det inte är nödvändigt att göra någon justering av ersättningspolicyen eller ersättningsystemet.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader		
Belopp i kr	2020	2019
Ledande befattningshavare	931 225	917 660
Rörlig ersättning ledande befattningshavare	-	-
Övriga anställda	5 359 328	3 567 481
Summa	6 290 553	4 485 141
Sociala kostnader	2 897 774	2 190 845
(varav pensionskostnader)	985 445	822 428
Övriga personalkostnader	110 376	100 753

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. Avseende fondens innehav i underliggande fonder värderas till respektive fonds senast kända kurs.

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 värdepappersbolagets bedömning är missvisande, får värdering ske på objektiva grunder.

De marknadskommentarer som ges i rapporten ger uttryck för Indecaps marknadsuppfattning under 2020.

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 avser 20210630. Den kan variera från år till år. Avgiften utgör fondens förvaltningsavgift, skatter samt avgifter för underliggande fonder. Kostnaderna minskar fondens potentiella avkastning.

Styrelsens underskrift

Styrelsen avger årsberättelse för Guide Företagsobligation för räkenskapsåret 2020.

Stockholm den

Johan Svedin (VD)

Indecap Fonders Styrelse

Helene Willberg, Ordförande



Helene har över 25 års erfarenhet av att tillhandahålla rådgivning bl a avseende företagstransaktioner och bolagsstyrning samt revisionstjänster till multinationella företag. Hon är civilekonom och har en bakgrund som auktoriserad revisor och fd vd för KPMG i Sverige. Helene har flera olika styrelseuppdrag bland annat sitter hon i styrelsen för Thule Group AB, Footway Group AB, Infrea AB och Nordic Paper Holding AB.

Peter Bredelius, Ledamot



Peter är jurkand sedan 1988 och var under 25 år verksam som advokat och delägare vid Advokatfirman Lindahl. Han har under sin advokatverksamhet i stor omfattning arbetat med institutioner och bolag i den finansiella sektorn. Idag bedriver Patrik egen konsultverksamhet inom affärs- och bolagsjuridik samman med styrelseuppdrag. Patrik är anlitad som jurist för Indecap-gruppen.

Cecilia Jeffner, Ledamot



Cecilia är civilekonom och vd för Bergslagens Sparbank sedan 2014. Hon har arbetat i banken i olika roller sedan 1997. Cecilia har flera olika styrelseuppdrag bland annat sitter hon i styrelsen för Svealands Risk och Compliance AB och Nyföretagarcentrum Bergslagen.