

Indecap Guide 1

Halvårsberättelse 2022

Avseende perioden 2022-01-01 - 2022-06-30

Indecap Fonder AB

556971-7340



Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Fondens utveckling	4
Finansiella instrument	5
Räkenskaper	13
Redovisningsprinciper	14
Hållbarhetsrelaterade upplysningar	15
Bolagsinformation	16
VD:s underskrift	17
Indecap Fonders Styrelse	18

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Indecap Guide 1 är en aktivt förvaltd blandfond som placerar i huvudsak företagsobligationer med tonvikt på svenska företagsobligationer. Fonden har även möjlighet att placera en mindre del i noterade bolag på den svenska- samt globala aktiemarknaden. Fonden har en långsiktig placeringshorisont med en investeringsstrategi där fonden drar nytta av olika förvaltarens kompetens och därmed olika förvaltningsstilar som kompletterar varandra vilket ger en god riskspridning mellan olika krediter, bolag, sektorer samt geografiska marknader. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Målsättningen är att fonden ska uppvisa en god riskjusterad avkastning relativt jämförbara produkter samt utvecklas bättre än jämförelseindex som består av 45 % OMRX T-Bill, 45% OMRX T-Bond och 10 % MSCI World (Net Tr).

Ansvarig förvaltare: Karl Wahnberg

Fondens startdatum: 2016-06-20

Periodens resultat

Guide 1 andelsklass C har hittills i år minskat med 2,6 vilket är 2,7 procentenhet högre än jämförelseindex som avkastat -5,3 procent. Andelsklass B minskade under perioden med 2,3 procent.

Fondförmögenheten har under året minskat från 5 181 mkr vid årets start till 5 167 miljoner kronor vid periodens slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till 120 mkr och summan av halvårets resultat var -134 mkr.

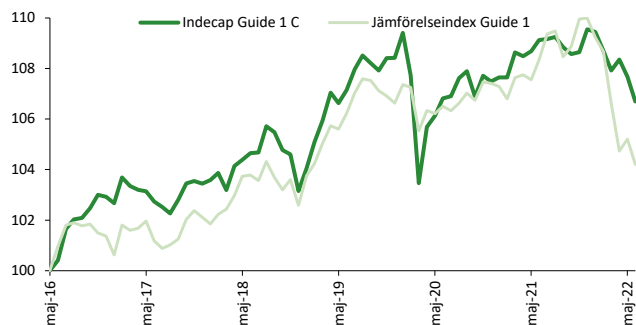
Kriget i Ukraina och inflationsoro pressade finansmarknaderna i under första halvåret. Framför allt är det oro för vad räntehöjningarna kommer att göra med konjunkturen som bekymrar marknaden och minskar riskviljan. Riksbanken följde upp sin höjning i april med att höja styrräntan 0,5 procentenheter till 0,75 procent vid mötet i juni. Direktionen guidade för ytterligare höjningar i år och prognostiserar att styrräntan kommer att ligga strax under 2 procent i början på 2023. Stibor, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta steg från 0,48 procent till 0,8 procent, vilket innebär att över tid kommer våra kupongräntor justeras uppåt och förräntningstakten att öka i fonden.

De långa marknadsräntorna fortsatte stiga och räntan på en svensk 5-årig statsobligation uppgår nu till 1,8 procent. I grund och botten är det är sunt med räntor som inte är alltför låga och fonden har en relativt låg ränteduration, genom att äga obligationer med rörlig ränta, för att skydda fonden mot stigande räntor

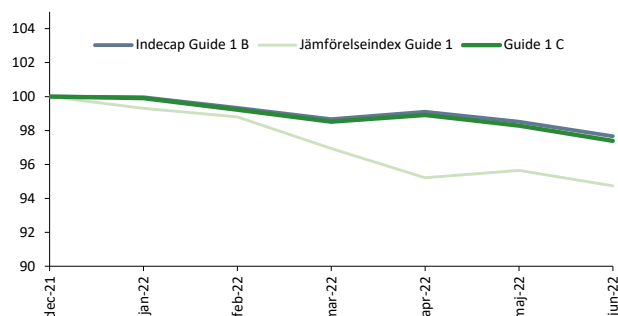
Inkommande konjunktursiffror är dock förhållandevis starka och det mesta tyder på att de cykliska bolagens rapporter för det andra kvartalet kommer att möta analytikernas förväntningar. Mer osäkert är utvecklingen för bolag som producerar konsumentprodukter. Bolagen pressas av stigande insatspriser och försiktigare hushåll.

Den typiska lågkonjunkturen brukar oftast inledas med att räntorna stiger, vilket pressar konsumtionen, som i sin tur påverkar resten av ekonomin så att BNP börjar falla och arbetslösheten stiga. För att motverka detta sänker centralbankerna räntan igen, vilket tillsammans med en mer expansiv finanspolitik leder till att efterfrågan repar sig. En klassisk konjunkturcykel således, vilket är naturligt efter en lång period med stark tillväxt. Det finns faktiskt en del positiva inflationstrender att ta fasta på. Metallpriserna har fallit brant den senaste månaden och är ned så mycket som 30 procent sedan toppen i mars. Matråvarupriser föll brant i juni, ned nästan 20 procent, till följd av goda skördar av spannmål och majs runt om i världen som delvis kompenserar för bortfallet från Ryssland och Ukraina.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - halvår 2022



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20220630	20211231
Totalrisk	3,86	3,85
Aktiv risk	2,50	2,74
Totalrisk för jämförelseindex	1,89	2,09
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	-0,06	0,57
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	0,76	1,25

Fondens utveckling

Fondens utveckling sedan start

	2022-01-01- 2022-06-30	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31	2016-06-20- 2016-12-31
Totalt NAV (tkr)	5 167 765	5 181 262	4 872 248	4 632 154	3 951 694	3 156 067	2 428 445
Klass C NAV/Andel (kr)	106,71	109,56	107,53	108,43	103,16	103,46	102,94
Antal utestående andelar (st)	42 082 704	40 745 317	38 924 498	36 895 638	33 198 046	30 506 069	23 591 836
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	-
Avkastning (%)	-2,60%	1,89%	-0,83%	5,11%	-0,29%	1,84%	2,94%
Klass B* NAV/Andel (kr)	105,21	107,72	105,08	105,12	99,21	-	-
Antal utestående andelar (st)	6 434 092	6 659 756	6 536 574	6 007 941	5 312 398	-	-
Avkastning (%)	-2,33%	2,51%	-0,04%	5,96%	-0,79%	-	-
Sammansatt jämförelseindex (%)	-5,27%	2,43%	0,73%	3,99%	-0,44%	0,74%	1,37%

Antal andelar avrundade till heltal. *Andelsklass B startade 2018-06-13.

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT (K2)				
TERMINER				
GBP/EUR 20220721 Guide 1	EUR	-1 338 000	550	0,0
USD/EUR 20220721 Guide 1	EUR	-6 262 700	-2 337	0,0
EUR/GBP 20220721 2 Guide 1	GBP	-37 967	1	0,0
EUR/GBP 20220721 Guide 1	GBP	-40 914	-3	0,0
EUR/SEK 20220721 Guide 1	SEK	-73 817 190	-27 244	-0,5
SEK/EUR 20220721 Guide 1	SEK	-17 465 278	70	0,0
EUR/USD 20220721 2 Guide 1	USD	-897 209	21	0,0
EUR/USD 20220721 3 Guide 1	USD	-755 440	-28	0,0
EUR/USD 20220721 Guide 1	USD	-993 183	17	0,0
SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			-28 953	-0,6
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Europa				
Nestle SA	CHF	30 091	35 894	0,7
Roche Holding AG Dividend Right Cert.	CHF	6 367	21 710	0,4
The Swatch Group AG Bearer Shares	CHF	8 432	20 443	0,4
Novo Nordisk B	DKK	24 954	28 299	0,5
Adidas AG	EUR	12 081	21 842	0,4
Air Liquide SA	EUR	22 224	30 504	0,6
Amadeus IT Group SA A	EUR	67 189	38 265	0,7
Danone SA	EUR	41 868	23 889	0,5
Fresenius Medical Care AG Co. KGaA	EUR	53 780	27 442	0,5
Knorr-Bremse AG	EUR	19 859	11 578	0,2
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	91 525	24 376	0,5
Orange SA	EUR	187 724	22 565	0,4
SAP SE	EUR	25 429	23 682	0,5
Sodexo	EUR	33 568	24 116	0,5
Intertek Group PLC	GBP	29 418	15 398	0,3
Smith and Nephew PLC	GBP	246 479	35 199	0,7
Summa Europa			405 202	7,8
Nordamerika				
3M Co	USD	14 927	19 795	0,4
Clorox Co	USD	23 543	34 012	0,7
Conagra Brands Inc	USD	63 373	22 236	0,4
Henry Schein Inc	USD	41 744	32 827	0,6
Ingredion Inc	USD	27 670	24 997	0,5
Kimberly-Clark Corp	USD	23 338	32 322	0,6
Lamb Weston Holdings Inc	USD	63 662	46 618	0,9
Merck and Co Inc	USD	39 991	37 362	0,7
Parker Hannifin Corp	USD	2 501	6 306	0,1
Pfizer Inc	USD	52 017	27 947	0,5
Visa Inc Class A	USD	4 484	9 047	0,2
Summa Nordamerika			293 468	5,7

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Asien				
Kao Corp	JPY	49 694	20 511	0,4
Makita Corp	JPY	30 327	7 736	0,1
Seven i Holdings Co Ltd	JPY	17 336	6 887	0,1
Summa Asien			35 135	0,7
Sverige				
Essity B	SEK	91 226	24 366	0,5
Hennes Mauritz B	SEK	104 921	12 817	0,2
Securitas B	SEK	208 107	18 338	0,4
Summa Sverige			55 522	1,1
OBLIGATIONER				
Sverige				
Arwidro Fastighets FRN Float 07/28/25	SEK	11 250 000	10 834	0,2
Atrium Ljungberg FRN Float 03/29/23	SEK	30 000 000	29 649	0,6
Atrium Ljungberg FRN Float 07/01/25	SEK	26 000 000	24 593	0,5
Balder FRN Float 01/19/23	SEK	6 000 000	5 934	0,1
Balder FRN Float 02/06/23	SEK	20 000 000	19 728	0,4
Balder FRN Float 04/08/25	SEK	40 000 000	37 713	0,7
Balder FRN Float 12/06/24	SEK	20 000 000	18 884	0,4
Bellman Group FRN Float 02/10/26	SEK	11 250 000	11 115	0,2
Bilia FRN Float 10/01/25	SEK	26 000 000	25 217	0,5
Bluestep Bank FRN Float 09/12/22	SEK	16 000 000	15 997	0,3
Borgo AB FRN Float 06/30/27	SEK	64 000 000	62 970	1,2
Castellum FRN Float 03/06/23	SEK	20 000 000	19 773	0,4
Castellum FRN Float 03/17/23	SEK	30 000 000	29 897	0,6
Castellum FRN Float 08/28/23	SEK	30 000 000	29 572	0,6
Castellum FRN Float 09/01/22	SEK	20 000 000	19 981	0,4
COREM Property Group AB FRN Float 04/29/24	SEK	20 000 000	19 661	0,4
DNB Bank FRN Float 03/24/25	SEK	5 000 000	4 967	0,1
DNB Bank FRN Float 05/28/30	SEK	19 000 000	19 263	0,4
Electrolux FRN Float 11/19/24	SEK	53 000 000	52 709	1,0
Ellevio FRN Float 02/28/24	SEK	10 000 000	10 047	0,2
Ellevio FRN Float 06/11/27	SEK	40 000 000	39 714	0,8
Ellevio FRN Float 12/09/23	SEK	40 000 000	40 184	0,8
Epiroc FRN Float 05/18/26	SEK	25 000 000	24 741	0,5
Fabege FRN Float 02/28/23	SEK	50 000 000	49 653	1,0
Fabege FRN Float 04/12/24	SEK	20 000 000	19 611	0,4
Fastighets AB Stenvalvet FRN Float 11/01/23	SEK	10 000 000	9 800	0,2
Fastpartner FRN Float 05/27/25	SEK	20 000 000	18 965	0,4
Fortum FRN Float 02/24/25	SEK	10 000 000	10 010	0,2
Heimstaden FRN Float 10/15/25	SEK	12 500 000	11 233	0,2
Heimstaden FRN Float Perp	SEK	5 000 000	4 438	0,1
Hemsö Fastighets AB FRN Float 02/14/24	SEK	13 000 000	12 978	0,3
Hemsö Fastighets AB FRN Float 05/29/23	SEK	53 000 000	52 992	1,0

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Hexagon FRN Float 04/04/23	SEK	6 000 000	5 980	0,1
Hexagon FRN Float 11/26/24	SEK	34 000 000	33 524	0,6
Holmen FRN Float 11/24/23	SEK	20 000 000	19 929	0,4
Humlegården Fastigheter FRN Float 12/12/22	SEK	32 000 000	31 793	0,6
Husqvarna AB FRN Float 03/01/24	SEK	8 000 000	8 027	0,2
IF Skadeförsäkring FRN Float 06/17/51	SEK	15 000 000	14 496	0,3
Ikano Bank FRN Float 01/19/24	SEK	22 000 000	21 795	0,4
Ikano Bank FRN Float 08/29/22	SEK	25 000 000	24 985	0,5
Ikano Bank FRN Float 10/17/22	SEK	30 000 000	29 950	0,6
Ikano Bank FRN Float 11/28/22	SEK	26 000 000	25 939	0,5
Industrivärden FRN Float 02/20/23	SEK	32 000 000	31 907	0,6
Intrum FRN Float 09/12/25	SEK	10 000 000	10 018	0,2
Investment AB Latour Float 03/27/25	SEK	20 000 000	19 931	0,4
Jyske Bank FRN Float 03/24/31	SEK	30 000 000	26 226	0,5
Jyske Bank FRN Float Perp	SEK	17 000 000	17 094	0,3
Kommuninvest I Sverige AB 1% 10/02/24	SEK	2 000 000	1 934	0,0
Kungsleden FRN Float 03/07/23	SEK	30 000 000	29 877	0,6
Landshypotek Bank FRN Float 08/15/27	SEK	70 000 000	71 381	1,4
Landshypotek Bank FRN Float 10/16/24	SEK	38 000 000	38 009	0,7
Loomis FRN Float 09/18/23	SEK	56 000 000	55 955	1,1
Lundbergföretagen AB FRN Float 05/20/25	SEK	10 000 000	10 021	0,2
Länsförsäkringar Bank Float PERP	SEK	22 000 000	21 544	0,4
Länsförsäkringar Bank FRN Float 02/26/26	SEK	20 000 000	19 896	0,4
Länsförsäkringar Bank FRN Float 05/17/23	SEK	27 000 000	27 181	0,5
Länsförsäkringar Bank FRN Float 09/08/25	SEK	30 000 000	29 898	0,6
Länsförsäkringar Bank FRN Float 09/13/24	SEK	32 000 000	31 791	0,6
Länsförsäkringar Hypotek 1 1/4 09/17/25	SEK	25 000 000	23 699	0,5
M2 Asset Management FRN Float 07/10/23	SEK	25 000 000	24 027	0,5
Mekonomen FRN Float 03/18/26	SEK	25 000 000	24 149	0,5
Millicom Intl Cellular FRN Float 05/15/24	SEK	20 000 000	19 413	0,4
Nordax Bank FRN Float 09/23/22	SEK	20 000 000	19 981	0,4
Nordea Bank ABP FRN Float 06/27/23	SEK	90 000 000	90 094	1,7
Nordea Bank ABP FRN Float 09/05/22	SEK	20 000 000	20 043	0,4
Nordea Hypotek 1% Ser 5534 09/18/24	SEK	25 000 000	24 105	0,5
Offentliga Hus i Norden FRN Float 03/27/23	SEK	18 750 000	18 846	0,4
PEAB Finans Float 09/07/26	SEK	30 000 000	28 945	0,6
Rikshem AB FRN Float 02/01/23	SEK	50 000 000	49 948	1,0
Rikshem AB FRN Float 05/08/23	SEK	10 000 000	9 962	0,2
Rikshem AB FRN Float 12/13/23	SEK	10 000 000	10 006	0,2
SBAB 0 1/2 06/11/25	SEK	26 000 000	24 240	0,5
SBAB Bank 1 06/12/30 #151	SEK	8 000 000	6 648	0,1
SBAB Bank FRN Float 06/20/24	SEK	20 000 000	19 952	0,4
SBAB Bank FRN Float 10/11/22	SEK	10 000 000	10 009	0,2
SBAB Bank FRN Float 12/04/23	SEK	66 000 000	66 139	1,3
SBAB Bank FRN Float 12/14/23	SEK	10 000 000	10 019	0,2
Scania FRN Float 01/27/23	SEK	20 000 000	19 980	0,4
Scania FRN Float 08/22/22	SEK	40 000 000	39 989	0,8

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
SEB Fixed 12/20/23 #576	SEK	30 000 000	29 435	0,6
Sinch AB FRN Float 11/27/24	SEK	27 500 000	27 564	0,5
Skandiabanken FRN Float 02/10/25	SEK	10 000 000	9 983	0,2
Skandiabanken FRN Float 10/13/23	SEK	24 000 000	24 025	0,5
Skandiabanken FRN Float 11/24/26	SEK	34 000 000	34 261	0,7
Skanska FRN Float 05/24/23	SEK	10 000 000	9 996	0,2
Sparbanken Skåne FRN Float 01/21/26	SEK	20 000 000	19 851	0,4
Sparbanken Skåne FRN Float 09/13/22	SEK	66 000 000	65 982	1,3
Sparbanken Syd FRN Float 05/27/24	SEK	10 000 000	9 901	0,2
SSAB FRN Float 06/26/24	SEK	7 000 000	7 203	0,1
Stadshypotek 0 1/2 06/01/26 #1591	SEK	36 000 000	32 629	0,6
Stadshypotek 1 09/03/25 #1590	SEK	42 000 000	39 548	0,8
Stadshypotek 1 1/2 12/03/24 #1589	SEK	46 000 000	44 683	0,9
Stadshypotek 1,5% Ser 1588 03/01/24	SEK	25 000 000	24 635	0,5
Stadshypotek Fixed 2 09/01/28	SEK	54 000 000	50 107	1,0
Stendörren Fastigheter FRN Float 04/28/24	SEK	5 000 000	4 920	0,1
Stockholm Exergi FRN Float 09/17/24	SEK	6 000 000	5 952	0,1
Stockholms Kooperativ Bostadsförening FRN Float 09/29/23	SEK	6 000 000	6 016	0,1
Storebrand Livförsäkring FRN Float 11/21/47	SEK	21 000 000	20 985	0,4
Storskogen Group AB FRN Float 05/14/24	SEK	20 000 000	19 354	0,4
Swedavia AB FRN Float 02/18/26	SEK	30 000 000	29 374	0,6
Swedavia AB FRN Float 06/19/24	SEK	25 000 000	24 846	0,5
Swedavia AB FRN Float PERP	SEK	25 000 000	23 597	0,5
Sydbank A/S FRN Float 11/25/24	SEK	24 000 000	23 893	0,5
Sörmlands Sparbank FRN Float 05/20/25	SEK	20 000 000	19 798	0,4
Sörmlands Sparbank FRN Float 11/23/22	SEK	28 000 000	27 960	0,5
Sörmlands Sparbank FRN Float 12/09/24	SEK	6 000 000	5 923	0,1
Tele2 FRN Float 11/03/27	SEK	19 000 000	18 532	0,4
Telenor ASA FRN Float 03/19/24	SEK	4 000 000	4 003	0,1
Trelleborg Treasury FRN Float 10/17/24	SEK	24 000 000	23 916	0,5
Varbergs Sparbank FRN Float 11/25/24	SEK	10 000 000	9 826	0,2
Vasakronan AB 0.318 08/30/24 #EMTN	SEK	50 000 000	46 661	0,9
Vestum AB FRN Float 10/28/24	SEK	15 000 000	14 238	0,3
Volvo Treasury FRN Float 09/28/23	SEK	45 000 000	44 973	0,9
Volvo Treasury FRN Float 11/04/22	SEK	45 000 000	44 982	0,9
Volvofinans Bank FRN Float 01/27/25	SEK	8 000 000	7 930	0,2
Volvofinans Bank FRN Float 02/25/25	SEK	10 000 000	9 874	0,2
Volvofinans Bank FRN Float 09/27/22	SEK	6 000 000	6 002	0,1
Volvofinans Bank FRN Float 11/20/23	SEK	16 000 000	15 985	0,3
Wallenstam FRN Float 08/12/22	SEK	60 000 000	59 907	1,2
Willhem FRN Float 01/16/24	SEK	20 000 000	20 014	0,4
Willhem FRN Float 05/26/23	SEK	40 000 000	40 011	0,8
Willhem FRN Float 12/04/22	SEK	20 000 000	19 999	0,4
Wästbygg AB FRN float 11/23/24	SEK	11 250 000	10 649	0,2
Ålandsbanken AB FRN Float 12/16/41	SEK	18 000 000	17 389	0,3
Summa Sverige			3 039 401	58,8

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Europa				
Abertis Infraestructuras SA 0.625% 15-07-2025	EUR	700 000	7 022	0,1
Aegon NV 4.000% MULTI 25-04-2044	EUR	300 000	3 193	0,1
AIB Group PLC 3.625% MULTI 04-07-2026	EUR	1 000 000	10 719	0,2
Allianz SE 5.625% MULTI 17-10-2042	EUR	900 000	9 766	0,2
Aquarius and Investments 4.250% MULTI 02-10-2043	EUR	276 000	3 012	0,1
ASTM SpA 3.375% 13-02-2024	EUR	700 000	7 481	0,1
AT&T Inc FRN 05-09-2023	EUR	1 000 000	10 768	0,2
Autoliv Inc 0.75% 26-06-2023	EUR	767 000	8 095	0,2
AXA SA 5.125% MULTI 04-07-2043	EUR	270 000	2 982	0,1
Ball Corp 0.875% 15-03-2024	EUR	500 000	5 056	0,1
Banco de Sabadell SA 0.875% 22-07-2025	EUR	700 000	6 970	0,1
Bank of America Corp 1.379% MULTI 07-02-2025	EUR	747 000	7 884	0,2
BAWAG Group AG 2.375% MULTI 26-03-2029	EUR	500 000	5 197	0,1
BMW Finance NV FRN 02-10-2023	EUR	1 000 000	10 757	0,2
BNP Paribas Cardif SA 1% 29-11-2024	EUR	300 000	3 079	0,1
BPCE SA 2.750% MULTI 30-11-2027	EUR	500 000	5 373	0,1
CaixaBank SA 0.375% 03-02-2025	EUR	700 000	7 106	0,1
CaixaBank SA 3.750% MULTI 15-02-2029	EUR	500 000	5 299	0,1
Cellnex Finance Co SA 2.25% 12-04-2026	EUR	500 000	4 995	0,1
Cellnex Telecom SA 2.875% 18-04-2025	EUR	500 000	5 211	0,1
CEZ AS 4.875% 16-04-2025	EUR	700 000	7 965	0,2
CNP Assurances 1.875% 20-10-2022	EUR	300 000	3 222	0,1
Coca-Cola HBC Finance BV 1.875% 11-11-2024	EUR	725 000	7 715	0,1
Coloplast Finance BV FRN 19-05-2024	EUR	1 000 000	10 748	0,2
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	EUR	510 000	5 036	0,1
Commerzbank AG FRN 24-11-2023	EUR	1 000 000	10 821	0,2
Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	EUR	1 450 000	14 780	0,3
Credit Suisse Group AG FRN 16-01-2026	EUR	1 000 000	10 313	0,2
Crown European Holdings SA 0.75% 15-02-2023	EUR	498 000	5 225	0,1
Danske Bank A/S 2.500% MULTI 21-06-2029	EUR	265 000	2 766	0,1
DXC Technology Co 1.75% 15-01-2026	EUR	700 000	7 075	0,1
easyJet PLC 1.125% 18-10-2023	EUR	750 000	7 791	0,2
Elering AS 0.875% 03-05-2023	EUR	857 000	9 157	0,2
Elis SA 1.875% 15-02-2023	EUR	500 000	5 328	0,1
EnBW Energie Baden-Wuer 1.125% MULTI 05-11-2079	EUR	300 000	2 860	0,1
EnBW International Finance B 0.625% 17-04-2025	EUR	800 000	8 161	0,2
Enel SpA 3.500% MULTI Perp FC2025	EUR	300 000	3 004	0,1
Engie SA 3.875% MULTI Perp FC2024	EUR	300 000	3 150	0,1
Eutelsat SA 2% 02-10-2025	EUR	300 000	3 121	0,1
Fidelity National Informatio 0.625% 03-12-2025	EUR	800 000	7 992	0,2
Ford Motor Co 1.51402/17/23	EUR	500 000	5 284	0,1
Fresenius Finance Ireland PL 0.0% 01-10-2025	EUR	800 000	7 806	0,2
Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 24-05-2025	EUR	200 000	2 087	0,0
General Motors Financial Co 2.2% 01-04-2024	EUR	731 000	7 764	0,2

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	EUR	1 500 000	15 685	0,3
Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	EUR	700 000	7 445	0,1
Hannover Finance Luxemb 5.000% MULTI 30-06-2043	EUR	300 000	3 314	0,1
Heathrow Funding Ltd Fixed 1,5% 10/12/25	EUR	470 000	4 814	0,1
HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07-04-2026	EUR	750 000	7 524	0,1
Holding d'Infrastructures de 2.25% 24-03-2025	EUR	700 000	7 350	0,1
Iberdrola Internationa 2.625% MULTI Perp FC2024	EUR	300 000	3 109	0,1
ING Groep NV 0.125% MULTI 29-11-2025	EUR	800 000	8 029	0,2
Intesa Sanpaolo SpA 1 5/8 04/21/25	GBP	700 000	7 164	0,1
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26-05-2025	EUR	900 000	9 415	0,2
ISS Finance BV 1.25% 07-07-2025	EUR	800 000	8 250	0,2
JAB Holdings BV 1.25% 22-05-2024	EUR	700 000	7 300	0,1
Jyske Bank A/S 0.375% MULTI 15-10-2025	EUR	700 000	7 134	0,1
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	EUR	450 000	4 724	0,1
LeasePlan Corp NV 2.125% 06-05-2025	EUR	700 000	7 286	0,1
LeasePlan Corp NV 3.5% 09-04-2025	EUR	700 000	7 614	0,1
Mediobanca Banca di Credito 0.875% 15-01-2026	EUR	750 000	7 360	0,1
Mediobanca Banca di Credito 1.625% 07-01-2025	EUR	700 000	7 304	0,1
Mercedes-Benz International FRN 03-07-2024	EUR	1 000 000	10 727	0,2
Metso Outotec Oyj 1.125% 13-06-2024	EUR	494 000	5 177	0,1
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	EUR	700 000	7 356	0,1
Morgan Stanley 0.637% MULTI 26-07-2024	EUR	500 000	5 280	0,1
NatWest Group PLC 2.000% MULTI 04-03-2025	EUR	736 000	7 795	0,2
Netflix Inc 3% 15-06-2025	EUR	455 000	4 757	0,1
NN Group NV 4.625% MULTI 08-04-2044	EUR	300 000	3 208	0,1
Nokia OYJ 2 3/8 05/15/25	EUR	715 000	7 393	0,1
Nykredit Realkredit AS 2.750% MULTI 17-11-2027	EUR	474 000	5 094	0,1
Orange SA 5.250% MULTI Perp FC2024	GBP	263 000	2 845	0,1
Orsted AS 2.250% MULTI 24-11-3017	EUR	300 000	3 063	0,1
PPF Telecom Group BV 2.125% 31-01-2025	EUR	491 000	4 889	0,1
RCI Banque SA 0.5% 14-07-2025	EUR	700 000	6 773	0,1
RCI Banque SA 1.375% 08-03-2024	EUR	960 000	10 056	0,2
Ryanair DAC 2.875% 15-09-2025	EUR	500 000	5 275	0,1
SES SA 1.625% 22-03-2026	EUR	800 000	8 235	0,2
SoftBank Group Corp 4% 20-04-2023	EUR	489 000	5 115	0,1
SPIE SA 3.125% 22-03-2024	GBP	500 000	5 313	0,1
Stellantis NV 3.875% 05-01-2026	EUR	700 000	7 583	0,1
Suez SA 2.875% MULTI Perp FC2024	EUR	300 000	3 073	0,1
Sydney Airport Finance Co Pt 2.75% 23-04-2024	EUR	459 000	4 965	0,1
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1.875% 01-03-2024	EUR	472 000	4 966	0,1
Telia Co AB 3.000% MULTI 04-04-2078	EUR	300 000	3 173	0,1
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	EUR	1 309 000	13 763	0,3
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	EUR	695 000	7 188	0,1
Thermo Fisher Scientific Fin FRN 18-11-2023	EUR	1 000 000	10 677	0,2
Traton Finance Luxembourg SA 0.000000% 14-06-2024	EUR	700 000	7 156	0,1
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	EUR	700 000	6 973	0,1

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
UBS Group AG 1.00% 21-03-25	EUR	723 000	7 568	0,1
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.125% 15-09-2025	EUR	700 000	6 877	0,1
Unicaja Banco SA 4.5% 30-06-2025	EUR	600 000	6 477	0,1
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	EUR	1 430 000	14 827	0,3
Upjohn Finance BV 1.023% 23-06-2024	EUR	775 000	7 979	0,2
Valeo 1.5% 18-06-2025	EUR	500 000	4 937	0,1
Vantage Towers AG 0.000000% 31-03-2025	EUR	700 000	6 887	0,1
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 15-12-2025	EUR	700 000	7 103	0,1
Volkswagen Financial Service 0.0% 12-02-2025	EUR	700 000	6 970	0,1
Volkswagen Internation 2.700% MULTI Perp FC2022	EUR	300 000	3 171	0,1
Volkswagen Internation 5.125% MULTI Perp FC2023	EUR	300 000	3 218	0,1
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	EUR	500 000	5 193	0,1
Volvo Treasury AB 4.850% MULTI 10-03-2078	EUR	300 000	3 236	0,1
Vonovia SE 0.0% 16-09-2024	EUR	600 000	6 058	0,1
Wuerttembergische Leben 5.250% MULTI 15-07-2044	EUR	250 000	2 699	0,1
Gatwick Funding Ltd 5.25% 23-01-2024	GBP	400 000	5 107	0,1
MPT Operating Partnership LP 2.55% 05-12-2023	GBP	500 000	5 979	0,1
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	GBP	425 000	4 639	0,1
Summa Europa			706 746	13,7
Nordamerika				
AbbVie Inc 3.8% 15-03-2025	USD	815 000	8 298	0,2
Mondelez International Inc 1.5% 04-05-2025	USD	800 000	7 669	0,1
T-Mobile USA Inc Fixed 3 1/2 04/15/25	USD	800 000	8 027	0,2
Viatis Inc 1.65% 22-06-2025	USD	800 000	7 435	0,1
Summa Nordamerika			31 429	0,6
CERTIFIKAT				
Afry Cert FFD 08/25/22	SEK	20 000 000	19 946	0,4
Fastighets AB Stenvalvet Cert FFD 10/03/22	SEK	30 000 000	29 906	0,6
Hexagon Cert FFD 10/17/22	SEK	30 000 000	29 871	0,6
Trenum Cert FFD 01/16/23	SEK	20 000 000	19 832	0,4
Trenum Cert FFD 09/01/22	SEK	40 000 000	39 883	0,8
Volkswagen Fin AB Cert 17/10/2022	SEK	60 000 000	59 878	1,2
Summa Certifikat			199 316	3,9
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			4 737 266	91,7
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				8,3
Likvida medel			423 032	8,2
Övriga tillgångar och skulder netto			7 468	0,1
FONDFÖRMÖGENHET			5 167 765	100,0

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

VÄXELKURSER

Kurs CHF	10,7040
Kurs DKK	1,4406
Kurs EUR	10,7132
Kurs GBP	12,4449
Kurs JPY	0,0754
Kurs USD	10,2474

Fonden har ej ställt några säkerheter.

Antal andelar är avrundade till heltal.

EXPONERINGAR GENOM OLIKA TYPER AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR MOT ETT OCH SAMMA FÖRETAG ELLER MOT FÖRETAG I EN OCH SAMMA FÖRETAGSGRUPP

Emittent	% AV FOND-FMH
Atrium Ljungberg	1,0
Balder	1,6
Castellum	1,9
DnB Bank	0,5
Ellevio	1,7
Fabege	1,3
Heimstaden	0,3
Hemsö	1,3
Hexagon	0,8
IKANO	2,0
Jyske Bank	0,8
Landshypotek	2,1
Länsförsäkringar	3,0
Nordea	3,0
Rikshem	1,4
SBAB	2,7
Scania	1,2
Skandabanken	1,3
Sparbanken Skåne	1,7
Stadshypotek	3,7
Swedavia	1,5
Sörmlands Sparbank	1,0
Volvo	2,5
Willhem	1,5

Räkenskaper

Kostnadsmått

Andelsklass B

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,70% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,70%

TER: 0,70%

Andelsklass C

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 1,50% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,50%

TER: 1,50%

Förvaltningavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass B	141,92 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	303,33 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass B	9,86 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	21,12 kr

Exponering avseende kreditbetyg 20220630

AAA	8,9%
AA	2,6%
A	18,6%
BBB	26,1%
BB	2,3%
B	0%
NR	18,43%
Aktier	15,27%
Likvida medel	7,8%

Spreadexponering 3,81

Resultaträkning (tkr)

	20210101 20210630	20210101 20211231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar, not 1	-	10 756
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not1	-115 125	90 848
Ränteintäkter	25 710	37 809
Utdelningar	11 546	16 832
Valutavinsten och -förluster netto	-25 885	1 090
Övriga finansiella intäkter	100	-
Övriga intäkter	-	1 450
Summa intäkter och värdeförändring	-103 654	158 785
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-30 082	-61 116
Ersättning till förvaringsinstitut	-47	-70
Transaktionskostnader	-73	-
Räntekostnader	-112	-259
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-30 314	-61 445
Periodens resultat	-133 968	97 340

Balansräkning (tkr)

	20220630	20211231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	4 706 996	4 699 563
OTC-derivat med pos markn.värde	659	-
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	<i>4 707 655</i>	<i>4 699 563</i>
Bank och övriga likvida medel	423 032	476 237
Förutbet kostnader och uppl intäkter	12 622	35 485
Summa tillgångar	5 143 309	5 211 285
Skulder		
OTC-derivat med neg marknadsvärde	29 610	-
Uppl kostnader och förutbet intäkter	5 154	30 023
Summa Skulder	-24 456	30 023
Fondförmögenhet	5 167 765	5 181 262

Not 1: Värdeförändring på fondandelar (tkr)

	2022-06-30	2021
Realisationsvinster/förluster	-	10 756
Orealiserade vinster/förluster	-	-
Summa	-	10 756

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)

	2022-06-30	2021
Realisationsvinster/förluster	42 396	2 202
Orealiserade vinster/förluster	-157 521	88 646
Summa	-115 125	90 848

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)

	2022-06-30	2021
Fondförmögenhet vid årets början	5 181 262	4 872 248
Andelsutgivning	227 432	394 009
Andelsinlösen	-106 961	-182 335
Resultat enligt resultaträkningen	-133 968	97 340
Fondfmh vid periodens slut	5 167 765	5 181 262

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 2022.

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 20220630. Den kan variera från år till år. Avgiften utgör fondens förvaltningsavgift, skatter samt avgifter för underliggande fonder. Kostnaderna minskar fondens potentiella avkastning.

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

<p>Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering</p>	
<p>Fonden har hållbara investeringar som mål</p>	-
<p>Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper</p>	X
<p>Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål</p>	-
<p>Hållbarhetsrisker är inte relevanta</p>	-
<p>Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslut I all förvaltning följer vi vår Policy för ansvarsfulla investeringar. Utöver det ingår det som en del i investeringsprocessen att analysera både relevanta hållbarhets- och ägarstyrningsrisker samt dess investeringsmöjligheter. Våra valda fondförvaltare bedömer företagets hållbarhetsarbete. Det är viktigt att investera i bolag som förstår och minimerar sina hållbarhetsrisker samt kontinuerligt följer upp dessa. Bolagens risker varierar beroende på företagets specifika verksamhet, produkter och geografiska närvaro. Företag som är verksamma inom branscher eller geografier som i sig själva innebär en hållbarhetsrisk exkluderas omedelbart. Detta är exempelvis bolag verksamma inom utvinning av fossila bränslen eller obligationer utgivna av länder med hög korruptionsnivå, för mer information om våra exkluderingar se rubriken: Fonden väljer bort.</p>	
<p>Indecaps hållbarhetsanalys handlar inte bara om att undvika risker förknippat med hållbarhet utan även att hitta förvaltare som försöker investera i bolag som är väl positionerade när det kommer till hållbarhet och därigenom morgondagen vinnare. Vi beaktar alltid hållbarhetsrisker i investeringsbesluten. Fonden arbetar med tre övergripande metoder för att hantera hållbarhetsrisker och integrera riskerna i investeringsbesluten; välja in, välja bort och påverka. Ett strukturerat arbete genomförs för att identifiera de viktigaste hållbarhetsriskerna i fonden. Fonden beaktar riskerna inför varje investering och löpande under innehavsperioden. Förutom vår grundläggande process med att identifiera de bolag med stora hållbarhetsrisker som utesluts för investeringar i alla fonder, använder sig fonden av intern och extern analys och data för att identifiera och löpande kontrollera hållbarhetsrisker i fondens innehav. Vid identifiering av specifika problem eller oklarheter av större karaktär görs en djupare analys för att se hur hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras.</p>	
<p>Olika innehav i våra placeringar är utsatta för hållbarhetsrisker i varierande utsträckning. För att fatta bra investeringsbeslut tar vi hjälp av företag som levererar hållbarhetsdata som bland annat mäter hur utsatta företagen är för olika typer av hållbarhetsrisker, samt hur väl bolagen har implementerat processer och planer för att hantera dem.</p>	
<p>Hållbarhetsriskers inverkan på avkastning Hållbarhetsrisker definieras som en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Indecap integrerar hållbarhetsrisker i alla våra investeringsbeslut då vi strävar efter en långsiktig god avkastning och hållbarhetsrisker kan påverka företags aktiekurser negativt. Miljöfaktorer som klimatrisker gör att vi inte investerar i fossila bränslen. Sociala risker gör också att vi väljer bort hela sektorer. Svag bolagsstyrning och korruption leder till att tillgångar sjunker i värde och är något av aktivt arbetar mot.</p>	
<p>HÅLLBARHETSRELATERADE EGENSKAPER SOM FRÄMJAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN</p>	
<p>Miljörelaterade egenskaper</p>	X
<p>Sociala egenskaper</p>	X
<p>Praxis för god styrning</p>	X
<p>Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper</p>	-
<p>För närmare information om de hållbarhetsaspekter som främjas, läs vidare under rubriken 'Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker'.</p>	
<p>REFERENSVÄRDEN</p>	
<p>Inget index har valts som referensvärde.</p>	
<p>Fonden använder sig av ett jämförelseindex för att jämföra risk- och avkastning. Fondens jämförelseindex tar inte hänsyn till ESG-faktorer (Environmental, Social and Governance), vilket kan göra att fondens innehav och avkastning kraftigt avviker från jämförelseindex då förvaltaren gör aktiva val i fonden så att den uppnår de ESG-faktorer som fonden eftersträvar.</p>	
<p>INFORMATION OM EU:S TAXONOMI FÖR MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA VERKSAMHETER</p>	
<p>EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.</p>	
	<p>Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.</p>
	<p>Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.</p>
	<p>I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.</p>
	<p>METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRIKTER, FRÄMJA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER</p>
	<p>Fonden väljer in</p>
	<p>Vi arbetar kontinuerligt med att integrera och utveckla ESG i våra investeringsprocesser för våra fonder. Vi med hjälp av Sustainalytics analyserar miljö, socialt ansvar, bolagsstyrning och finansiella faktorer för att få en bättre förståelse om de företagen vi investerar i.</p>
	<p>Hållbarhetsaspekter som miljö, sociala och affäretiska aspekter är en del av investeringsprocessen för alla våra fonder, de analyseras kontinuerligt och påverkar alla våra fonders investeringar.</p>
	<p>En central målsättning för fonden är att sträva efter kontinuerliga förbättringar i kvantitativa och kvalitativa hållbarhetsaspekter. Exempelvis strävar fonden mot en kontinuerlig förflyttning mot en högre nivå på hållbarhet och minskade klimatrisker.</p>
	<p>Fonden väljer bort:</p>
	<p>Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster.</p>
	<p>Högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.</p>
	<p>Produkter och tjänster</p>
	<p>Klusterbomber, personminor</p>
	<p>Kemiska och biologiska vapen</p>
	<p>Kärnvapen</p>
	<p>Vapen och/eller krigsmateriel (produktion)</p>
	<p>Alkohol (produktion)</p>
	<p>Tobak (produktion)</p>
	<p>Kommersiell spelverksamhet (produktion)</p>
	<p>Pornografi (produktion)</p>
	<p>Fossila bränslen dvs olja, gas, kol (produktion)</p>
	<p>Internationella normer</p>
	<p>Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer.</p>
	<p>Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.</p>
	<p>Länder</p>
	<p>Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/ rättsområden värdepapper utgivna av vissa stater.</p>
	<p>För att minimera hållbarhetsrisker investerar Indecap inte i statsobligationer utgivna av länder som omfattas av ekonomiska eller finansiella sanktioner från EU eller FN. Indecap investerar inte heller i obligationer utgivna av länder som inte tillhör de, för närvarande, 70 bäst rankade länderna i Transparency International's Corruption Perceptions Index.</p>
	<p>Övrigt</p>
	<p>Fondbolaget påverkar:</p>
	<p>Bolagspåverkan i egen regi</p>
	<p>Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare</p>

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 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
Indecap Guide Sverige Offensiv	2021-07-02	2021-07-30
Indecap Guide Global Offensiv	2021-07-09	2021-09-30

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 överensstämmer med affärsstrategi, mål, värderingar och intressen för fondbolaget och de förvaltade fonderna och fondandelsägarna.

Bolaget har gjort följande kategoriseringar av de anställda i Bolaget:

Risktagare; VD /förvaltare har bedömts kunna väsentligen påverka Bolagets risknivå och anses därmed som risktagare.

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 2021 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	2021
Belopp i kr	
Särskilt reglerad personal (5 personer)	3 798 276
Rörlig ersättning särskilt reglerad personal (5 personer)	450 873
Övriga anställda (4 personer)	1 220 354
Summa	5 469 503
Sociala kostnader särskilt reglerad personal	2 787 546
(varav pensionskostnader särskilt reglerad personal)	1 291 111
Sociala kostnader övriga anställda	895 614
(varav pensionskostnader övriga anställda)	55 031
Övriga personalkostnader	200 322

VD:s underskrift

VD avger halvårsberättelse för Guide 1 för halva räkenskapsåret 2022.

Stockholm den

Johan Svedin (VD)

Indecap Fonders Styrelse

Helene Willberg, Ordförande



Helene har över 25 års erfarenhet av att tillhandahålla rådgivning bland annat avseende företags-transaktioner 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 och Footway.

Peter Bredelius, Ledamot



Peter är jur.kand. 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 Peter egen konsultverksamhet inom affärs- och bolagsjuridik samman med styrelseuppdrag. Peter är anlitad som bolagsjurist för Indecapkoncernen.

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.