

Indecap Guide Företagsobligation

Halvårsberättelse 2022

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

Indecap Fonder AB

556971-7340



Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Finansiella instrument	4
Räkenskaper	6
Hållbarhetsrelaterade upplysningar	7
Bolagsinformation	8
Redovisningsprinciper	9
VD:s underskrift	10
Indecap Fonders Styrelse	11

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Indecap Guide Företagsobligation är en aktivt förvaltd 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

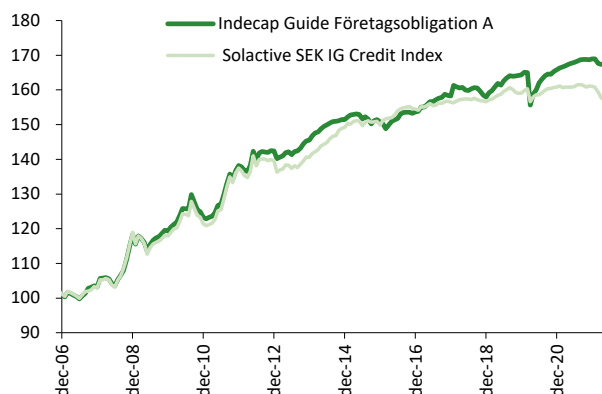
Guide Företagsobligation andelsklass A har hittills i år avkastat -2,1 procent vilket är 2,3 procentenheter högre än jämförelseindex, Solactive SEK IG Credit Index, som avkastat -4,4 procent. Andelsklass C avkastade -2,50 procent under första halvåret.

Fondförmögenheten har ökat från 110 mkr vid årets början till 184 vid periodens slut. Netto av in- och utflöde i fonden var 78 miljoner kronor och summan av halvårets resultat var -4 mkr.

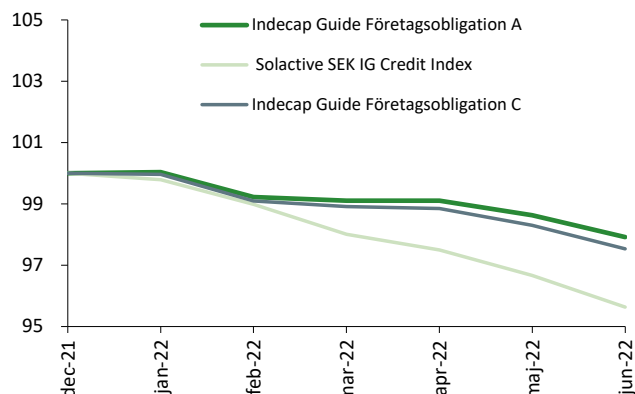
Kriget i Ukraina och inflationsoro pressade finansmarknaderna i under första halvåret. Framför allt är det oro för vad räntehöjningarna kommer att göra med konjunkturen som bekymrar marknaden och minskar riskviljan. Riksbanken följde upp sin höjning i april med att höja styrräntan 0,5 procentenheter 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.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - halvår 2022



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20220630	20211231
Totalrisk	1,23	4,54
Aktiv risk	0,80	2,72
Totalrisk för jämförelseindex	1,50	1,98
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	1,03	1,39
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	1,10	1,91
Risk- och avkastningsmått avser A-klassen		

Fondens utveckling (10 år)

	20220630	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Totalt NAV (tkr)	183 909	110 155	133 291	151 339	147 463	44 365	718 473	829 680	763 383	720 997
Klass A										
NAV/Andel (kr)	67,33	68,77	67,50	66,90	64,31	64,42	62,55	61,38	61,66	61,10
Utestående andelar (st)	196 615	8 123	8 123	8 123	784 100	566 938	11 356 444	12 640 728	12 381 445	11 799 367
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,87	-
Avkastning (%)	-2,09%	1,88%	0,90%	4,03%	-0,17%	2,99%	1,91%	-0,45%	0,92%	2,21%
Klass C										
NAV/Andel (kr)	106,66	109,36	108,22	108,11	104,54	105,16	102,5	100,99	101,85	
Utestående andelar (st)	1 600 198	1 002 136	1 226 650	1 394 767	928 232	74 556	79 627	532 753	919 320	
Avkastning (%)	-2,47%	1,05%	0,10%	3,41%	-0,59%	2,60%	1,50%	-0,84%		
Index Solactive (%)*	-4,37%	0,13%	1,85%	1,42%	-0,07%	1,31%	3,04%	0,45%	6,19%	0,70%

*Index var fram till 2020-06-01 NOMX Cred, och innan 2014-03-01 OMRX T-Bond.

Finansiella instrument

Tillgångar per 2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Adapto Nordic 100 A	SEK	26 523	0	0,0
Balder FRN Float 01/19/23	SEK	1 000 000	989	0,6
Bilia FRN Float 10/01/25	SEK	4 000 000	3 879	2,2
Bluestep Bank FRN Float 09/12/22	SEK	2 000 000	2 000	1,1
Bellman Group FRN Float 02/10/26	SEK	2 500 000	2 470	1,4
Castellum FRN Float 09/01/22	SEK	4 000 000	3 996	2,2
Coor Service Management Float 03/20/24	SEK	4 000 000	3 876	2,2
COREM Property Group AB FRN Float 04/29/24	SEK	5 000 000	4 915	2,7
DNB Bank FRN Float 03/24/25	SEK	2 000 000	1 987	1,1
Ellevio FRN Float 12/09/23	SEK	1 000 000	1 005	0,6
Electrolux FRN Float 11/19/24	SEK	2 000 000	1 989	1,1
Epiroc FRN Float 05/18/26	SEK	2 000 000	1 979	1,1
Fabege FRN Float 09/26/22	SEK	2 000 000	1 997	1,1
Vasakronan AB FRN Float 06/03/25	SEK	2 000 000	1 989	1,1
Fortum FRN Float 02/24/25	SEK	1 000 000	1 001	0,6
Heimstaden FRN Float Perp	SEK	2 500 000	2 219	1,2
Hexagon FRN Float 11/26/24	SEK	4 000 000	3 944	2,2
Humlegården Fastigheter FRN Float 12/12/22	SEK	2 000 000	1 987	1,1
Husqvarna AB FRN Float 03/01/24	SEK	2 000 000	2 007	1,1
Ikano Bank FRN Float 05/17/23	SEK	2 000 000	1 992	1,1
Jyske Bank FRN Float Perp	SEK	3 000 000	3 017	1,7
Kinnevik AB FRN Float 02/19/25	SEK	2 000 000	1 977	1,1
Landshypotek Bank FRN Float 08/15/27	SEK	4 000 000	4 079	2,3
Landshypotek Bank FRN Float 10/16/24	SEK	2 000 000	2 000	1,1
Länsförsäkringar Bank Fixed 1.03 03/22/23	SEK	2 000 000	1 984	1,1
Länsförsäkringar Bank FRN Float 09/13/24	SEK	3 000 000	2 980	1,7
Investment AB Latour Float 03/27/25	SEK	4 000 000	3 986	2,2
Mekonomen FRN Float 03/18/26	SEK	3 750 000	3 622	2,0
Nordea Hypotek 1% Ser 5534 09/18/24	SEK	4 000 000	3 857	2,2
Nordax Bank FRN Float 09/23/22	SEK	2 000 000	1 998	1,1
Offentliga Hus i Norden FRN Float 03/27/23	SEK	2 500 000	2 513	1,4
PEAB Finans Float 09/07/26	SEK	4 000 000	3 859	2,2
Postnord AB Float 09/13/23	SEK	2 000 000	2 002	1,1
Sandvik FRN Float 02/18/25	SEK	2 000 000	1 969	1,1
SBAB 0 1/2 06/11/25	SEK	4 000 000	3 729	2,1
SBAB Bank FRN Float 06/03/30	SEK	3 000 000	3 019	1,7
SBAB Bank FRN Float 12/04/23	SEK	4 000 000	4 008	2,2
Scania FRN Float 08/22/22	SEK	3 000 000	2 999	1,7
Stadshypotek 1,5% Ser 1588 03/01/24	SEK	4 000 000	3 942	2,2
Stadshypotek Fixed 2 09/01/28	SEK	2 000 000	1 856	1,0
Sinch AB FRN Float 11/27/24	SEK	3 750 000	3 759	2,1
Skandiabanken FRN Float 02/10/25	SEK	2 000 000	1 997	1,1
Sparbanken Skåne FRN Float 10/21/24	SEK	2 000 000	1 985	1,1
Stendörren Fastigheter FRN Float 04/28/24	SEK	3 750 000	3 690	2,1
Fastighets AB Stenvalvet Cert FFD 10/03/22	SEK	3 000 000	2 991	1,7
Stora Enso OYJ FRN Float 04/29/25	SEK	3 000 000	3 080	1,7
Storskogen Group AB FRN Float 12/01/25	SEK	1 250 000	1 129	0,6
Swedavia AB FRN Float 06/18/25	SEK	2 000 000	1 957	1,1

Finansiella instrument

	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Swedavia AB FRN Float PERP	SEK	2 500 000	2 360	1,3
Tele2 FRN Float 11/03/27	SEK	3 000 000	2 926	1,6
Telia FRN Float 11/08/23	SEK	1 000 000	1 003	0,6
Telenor ASA FRN Float 03/19/24	SEK	4 000 000	4 003	2,2
Trelleborg Treasury FRN Float 10/17/24	SEK	2 000 000	1 993	1,1
Trenum Cert FFD 09/01/22	SEK	1 000 000	997	0,6
Vattenfall FRN Float 05/26/83	SEK	3 000 000	2 761	1,5
Vestum AB FRN Float 10/28/24	SEK	2 500 000	2 373	1,3
Volvo Treasury FRN Float 11/04/22	SEK	2 000 000	1 999	1,1
Volvo Treasury FRN Float 12/13/23	SEK	3 000 000	3 018	1,7
Volvofinans Bank FRN Float 01/19/23	SEK	1 000 000	1 001	0,6
Volvofinans Bank FRN Float 04/07/25	SEK	2 000 000	1 975	1,1
Västra Mälardalen Float 03/16/23	SEK	4 000 000	3 999	2,2
Volkswagen FRN Float 09/13/22	SEK	2 000 000	2 000	1,1
Wallenstam Fixed 0.695 09/16/22	SEK	2 000 000	1 992	1,1
Wallenstam FRN Float 11/23/22	SEK	1 000 000	997	0,6
Willhem FRN Float 01/16/24	SEK	2 000 000	2 001	1,1
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			163 603	91,4
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				
Likvida medel			15 149	8,5
Övriga tillgångar och skulder netto			193	0,1
FONDFÖRMÖGENHET			178 945	100,0

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
Landshypotek Bank	3,4
Länsförsäkringar Bank	2,8
SBAB	6,0
Stadshypotek	3,2
Swedavia	2,4
Volvo	4,5
Wallenstam	1,7

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

Exponering avseende kreditbetyg

20220630

AAA	9,4%
AA	1,6%
A	16,8%
BBB	23,8%
BB	1,7%
B	0%
NR	38,3%
Likvida medel	8,2%

Spreadexponering

5,57

Resultaträkning (tkr)

	20220101- 20220630	20210101- 20211231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not1	-4 675	414
Ränteintäkter	1 327	2 052
Övriga finansiella intäkter	-	2
Summa intäkter och värdeförändring	-3 348	2 468
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-687	-1 095
Ersättning till förvaringsinstitut	-7	-6
Räntekostnader	-5	-2
Övriga kostnader	-11	-
Summa kostnader	-710	-1 103
Periodens resultat	-4 058	1 365

Balansräkning (tkr)

	20220630	20211231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	168 567	109 421
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	168 567	109 421
Bank och övriga likvida medel	15 149	1 149
Förutbet kostnader och uppl intäkter	447	336
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	184 163	110 906
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	-254	751
Summa Skulder	-254	751
Fondförmögenhet	183 909	110 155

Not 1: Värdeförändring överlåtbara värdepapper (Tkr)

	20220630	2021
Realisationsvinster/förluster	-278	-27
Orealiserade vinster/förluster	-4 397	441
Summa	-4 675	414

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)

	20220630	2021
Fondfmh vid periodens början	110 155	133 291
Andelsutgivning	85 362	6 978
Andelsinlösen	-7 550	-31 479
Resultat enligt resultaträkningen	-4 058	1 365
Fondfmh vid periodens slut	183 909	110 155

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering	
Fonden har hållbara investeringar som mål	-
Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper	X
Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål	-
Hållbarhetsrisker är inte relevanta	-
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 förstärker 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.	
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.	
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.	
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 vi aktivt arbetar mot.	
HÅLLBARHETSRELATERADE EGENSKAPER SOM FRÄMJAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN	
Miljörelaterade egenskaper	X
Sociala egenskaper	X
Praxis för god styrning	X
Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper	-
För närmare information om de hållbarhetsaspekter som främjas, läs vidare under rubriken 'Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker'.	
REFERENSVÄRDEN	
Inget index har valts som referensvärde.	
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.	
INFORMATION OM EU:S TAXONOMI FÖR MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA VERKSAMHETER	
EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.	
Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.	
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.	
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.	
METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRIKISER, FRÄMJAS MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER	
Fonden väljer in	
Vi arbetar kontinuerligt med att integrera och utveckla ESG i våra investeringsprocesser för våra fonder. Vi med hjälp av Sustainabilitys analyserar miljö, socialt ansvar, bolagsstyrning och finansiella faktorer för att få en bättre förståelse om de företagen vi investerar i.	
Hållbarhetsaspekter som miljö, sociala och affärsetiska aspekter är en del av investeringsprocessen för alla våra fonder, de analyseras kontinuerligt och påverkar alla våra fonders investeringar.	
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.	
Fonden väljer bort:	
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.	
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
Internationella normer	
Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer.	-
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.	X
Länder	
Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/ räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.	X
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.	
Övrigt	
Fondbolaget påverkar:	
Bolagspåverkan i egen regi	X
Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare	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 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 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 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

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.

VD:s underskrift

VD avger halvårsberättelse för Indecap Guide Företagsobligation för 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 anlitaad 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.