

Indecap Guide 1

Halvårsberättelse 2023

Avseende perioden 2023-01-01 - 2023-06-30

Indecap Fonder AB

556971-7340



Innehåll

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

Fondens placeringsinriktning

Indecap Guide 1 är en aktivt förvaltd blandfond som huvudsakligen placerar i 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 förvaltares 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

Under årets inledande månader var börsutvecklingen generellt positiv. Räntorna steg i början av året fram till mars då bankkrisen i USA och Schweiz ledde till ett globalt räntefall och börsfall. Därefter har marknadsräntorna åter letat sig uppåt till högre, nästan årshögsta nivåer.

Inflationen visade sig ihärdig och de flesta centralbanker fortsatte med sina åtstramningar, om än i mildare takt. Riksbanken höjde styrräntan med 0,5 respektive 0,25 procentenheter i april och juni. I Sverige överraskade inflationen marginellt på uppsidan vilket fick Riksbanken att justera upp prognosen för styrräntan och man flaggade för minst en höjning till under hösten.

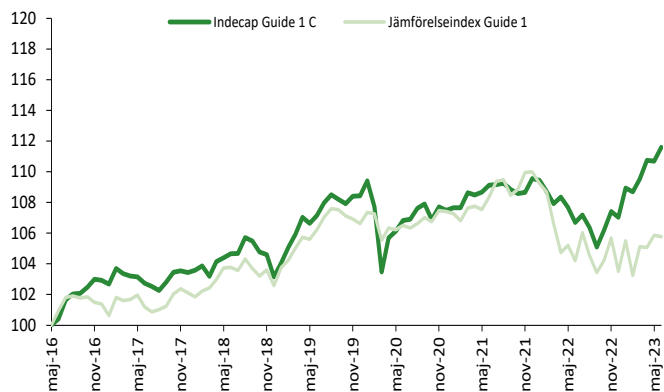
Trots att inflationstakten tydligt har avtagit har central-/riksbankerna kommunicerat att de vill se en lägre inflation innan de sänker räntan. Sysselsättningen har generellt sett varit stabil i västvärlden; sänkts räntan "för tidigt" finns det en risk för att inflationen tar fart igen. Det finns dock en oro på marknaderna att de kraftigt stigande räntorna ska minska konsumtionen vilket skulle kunna ge en djupare lågkonjunktur. Kommer spiralen ökad arbetslöshet och minskad konsumtion i gång hinner inte räntesänkningar parera nedgången.

Amadeus IT Group, Nestle, SAP, Air Liquide och Koninklijke Ahold Delhaize utgör fondens största aktieinnehav.

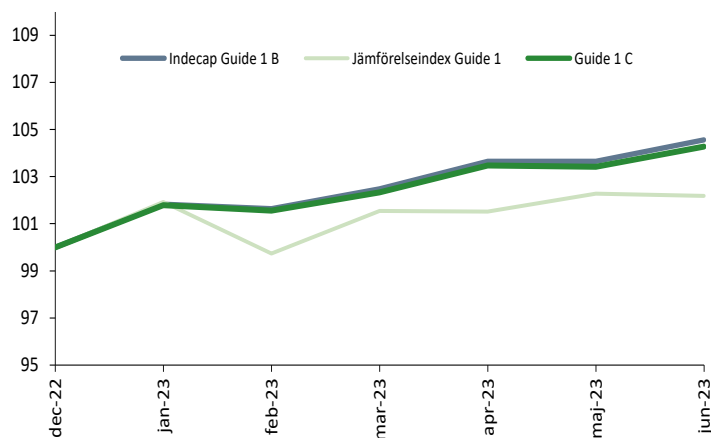
Indecap Guide 1 andelsklass B och C steg under perioden med 4,56 och 4,28 procent vilket överträffade jämförelseindex som steg med 2,18 procent under det första halvåret. De höga räntnivåerna gav en bra absolutavkastning. Avkastningen fick också stöd av de generösa kreditspreadarna som långsamt rörde sig mot ett snävare intervall samt en god börsutveckling.

Fondförmögenheten har under första halvåret ökat från 5 295 mkr vid årets början till 5 689 miljoner kronor vid periodens slut. Ökningen består dels av kundinflöde som uppgår till 245 mkr samt ett bra förvaltningsresultat som bidragit med 230 mkr.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - halvår 2023



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20230630	20221231
Totalrisk	2,38	2,18
Aktiv risk	2,87	2,89
Totalrisk för jämförelseindex	3,16	3,63
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	1,30	-0,21
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	1,13	0,68

Risk- och avkastningsmått avser C-klassen

Fondens utveckling

Fondens utveckling sedan start

	2023-06-30	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Totalt NAV (tkr)	5 689 131	5 295 476	5 181 262	4 872 248	4 632 154	3 951 694	3 156 067	2 428 445
Klass B*								
NAV/Andel (kr)	110,66	105,83	107,72	105,08	105,12	99,21	-	-
Antal utestående andelar (st)	6 486 732	6 512 120	6 659 756	6 536 574	6 007 941	5 312 398	-	-
Avkastning (%)	4,56%	-1,75%	2,51%	-0,04%	5,96%	-0,79%	-	-
Klass C **								
NAV/Andel (kr)	111,62	107,04	109,56	107,53	108,43	103,16	103,46	102,94
Antal utestående andelar (st)	44 539 544	43 032 523	40 745 317	38 924 498	36 895 638	33 198 046	30 506 069	23 591 836
Avkastning (%)	4,28%	-2,30%	1,89%	-0,83%	5,11%	-0,29%	1,84%	2,94%
Sammansatt jämförelseindex (%)	2,18%	-5,83%	2,43%	0,73%	3,99%	-0,44%	0,74%	1,37%

Antal andelar avrundade till heltal.

*Andelsklass B startade 2018-06-13.

** Andelsklass C startade 2016-06-20

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Asien				
SAP SE	EUR	33 606	49 559	0,9
Unilever PLC	GBP	65 619	36 923	0,6
Visa Inc Class A	USD	8 605	22 073	0,4
Kao Corp	JPY	62 737	24 446	0,4
Makita Corp	JPY	54 994	16 587	0,3
Summa Asien			149 587	2,6
Europa				
Adidas AG	EUR	19 864	41 616	0,7
Air Liquide SA	EUR	23 763	45 981	0,8
Amadeus IT Group SA a	EUR	68 307	56 105	1,0
Danone SA	EUR	66 087	43 722	0,8
Fresenius Medical Care AG Co. KGaA	EUR	35 829	18 481	0,3
Intertek Group PLC	GBP	33 533	19 640	0,3
Kering SA	EUR	2 415	14 389	0,3
Knorr-Bremse AG	EUR	26 367	21 744	0,4
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	138 268	50 935	0,9
Nestle SA	CHF	38 774	50 371	0,9
Novo Nordisk B	DKK	12 655	22 019	0,4
Orange SA	EUR	170 233	21 469	0,4
Roche Holding AG	CHF	5 686	18 776	0,3
Smith and Nephew PLC	GBP	212 054	36 924	0,6
Sodexo	EUR	22 615	26 877	0,5
The Swatch Group AG Bearer Shares	CHF	7 096	22 369	0,4
Summa Europa			511 418	8,0
Nordamerika				
Clorox Co	USD	22 007	37 805	0,7
Conagra Brands Inc	USD	28 040	10 213	0,2
Ingredion Inc	USD	25 345	29 005	0,5
Kimberly-Clark Corp	USD	21 488	32 044	0,6
Lamb Weston Holdings Inc	USD	16 136	20 035	0,4
Merck and Co Inc	USD	27 002	33 679	0,6
Pfizer Inc	USD	48 210	19 100	0,3
Henry Schein Inc	USD	49 013	42 935	0,8
Newmont Corporation	USD	18 153	8 365	0,1
Otis Worldwide Corp	USD	11 943	11 482	0,2
Summa Nordamerika			244 662	4,3
Sverige				
Essity B	SEK	85 992	24 688	0,4
Hennes Mauritz B	SEK	139 324	25 800	0,5
Securitas B	SEK	290 778	25 722	0,5
Summa Sverige			76 211	1,4

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
FÖRETAGSOBLIGATIONER				
Europa				
ABN AMRO Bank NV 0,500% 23.09.2029	EUR	700 000	6 590	0,1
Acciona Energia Financia 0,375% 07.10.2027	EUR	100 000	1 024	0,0
Adecco International Financial Services BV 0,500% 21.09.2031	EUR	664 000	5 933	0,1
AGEAS 3,25% 02.07.2049	EUR	300 000	3 025	0,1
AIB Group PLC 0,500% 17.11.2027	EUR	1 090 000	11 197	0,2
AIB Group PLC 5,750% 16.02.2029	EUR	150 000	1 823	0,0
AKELIUS RESIDENTIAL AB 1,125% 14.03.2024	EUR	1 270 000	14 531	0,3
ALFA LAVAL TREASURY INTL 0,875% 18.02.2026	EUR	947 000	10 294	0,2
AMERICAN TOWER CORP 0,875% 21.05.2029	EUR	806 000	7 748	0,1
Amprion GMBH 3.971 09/22/32	EUR	1 100 000	13 050	0,2
AROUNDTOWN SA 0,375% 15.04.2027	EUR	800 000	6 783	0,1
ASSICURAZIONI GENERALI 2,124% 01.10.2030	EUR	300 000	2 922	0,1
ASSICURAZIONI GENERALI 5,5% 27.10.2047	EUR	100 000	1 188	0,0
AT T Inc 2.05 05/19/32	EUR	594 000	5 950	0,1
AT T Inc 2.4 03/15/24	EUR	1 245 000	14 505	0,3
AT T Inc 3.95 04/30/31	EUR	700 000	8 186	0,1
Banco Santander SA 0,625% 24.06.2029	EUR	700 000	6 857	0,1
Banque Federative du Credit Mutuel 1,125% 19.11.2031	EUR	400 000	3 488	0,1
Banque Federative du Credit Mutuel 2,625% 06.11.2029	EUR	700 000	7 434	0,1
Barclays PLC 1,125% 22.03.2031	EUR	806 000	8 232	0,1
Barclays PLC 3 3/8 02.04.2025	EUR	806 000	9 389	0,2
Bayerische Landesbank 1,000% 23.09.2031	EUR	300 000	2 899	0,1
Berlin Hyp AG 0,375% 21.04.2031	EUR	400 000	3 515	0,1
BNP Paribas 0,875% 11.07.2030	EUR	800 000	7 631	0,1
BNP Paribas 2,125% 23.01.2027	EUR	1 300 000	14 366	0,3
CaixaBank SA 0,750% 10.07.2026	EUR	800 000	8 775	0,2
CaixaBank SA 2,250% 17.04.2030	EUR	900 000	9 847	0,2
Celanese US Holdings LLC 4,777% 19.07.2026	EUR	847 000	9 752	0,2
CEZ AS 2,375% 06.04.2027	EUR	947 000	10 395	0,2
CEZ AS 4.875% 16-04-2025	EUR	200 000	2 368	0,0
Chorus Ltd 1,125% 18.10.2023	EUR	423 000	4 942	0,1
Coloplast Finance BV 2,750% 19.05.2030	EUR	947 000	10 445	0,2
Commerzbank AG 0,750% 24.03.2026	EUR	800 000	8 752	0,2
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	EUR	143 000	1 621	0,0
Credit Suisse Group AG 7,750% 01.03.2029	EUR	350 000	4 579	0,1
CRH Funding 1,625% 05.05.2030	EUR	423 000	4 377	0,1
DAA Finance PLC 1,601% 05.11.2032	EUR	300 000	2 856	0,1
Danfoss Finance I BV 0,375% 28.10.2028	EUR	1 347 000	13 188	0,2
Danske Bank A/S 1,000% 15.05.2031	EUR	947 000	9 799	0,2
Danske Bank A/S 1,375% 12.02.2030	EUR	423 000	4 620	0,1
Danske Bank A/S 1,375% 17.02.2027	EUR	300 000	3 230	0,1
De Volksbank NV 0,375% 03.03.2028	EUR	400 000	3 882	0,1
De Volksbank NV 1,750% 22.10.2030	EUR	1 100 000	11 772	0,2
Deutsche Bank AG 1,875% 23.02.2028	EUR	1 200 000	12 537	0,2
Deutsche Pfandbriefbank AG 0,100% 02.02.2026	EUR	1 400 000	14 536	0,3
DIGITAL EURO FINCO 1,125% 09.04.2028	EUR	1 090 000	10 609	0,2
DSV PANALPINA A S 0.375% 26.02.2027	EUR	947 000	9 881	0,2

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
E.ON SE 1,625% 29.03.2031	EUR	143 000	1 464	0,0
EEW ENERGY FROM 0,361% 30.06.2026	EUR	400 000	4 124	0,1
ELENIA VERKKO OYJ 0,375% 06.02.2027	EUR	706 000	7 274	0,1
ENEL FINANCE INTL NV 0,5% 17.06.2030	EUR	1 556 000	14 495	0,3
EQT AB 0,875% 14.05.2031	EUR	847 000	7 111	0,1
EQUINIX INC 1% 15.03.2033	EUR	300 000	2 633	0,0
ERG SPA 0,875% 15.09.2031	EUR	847 000	7 724	0,1
ETHIAS SA 5% 14.01.2026	EUR	400 000	4 738	0,1
Eurofins Scientific SE 4,000% 06.07.2029	EUR	806 000	9 230	0,2
Ferrovial Emisiones SA 0,540% 12.11.2028	EUR	700 000	6 968	0,1
Goldman Sachs Group Inc 1,375% 15.05.2024	EUR	848 000	9 758	0,2
GSK Consumer Healthcare 1,750% 29.03.2030	EUR	1 090 000	11 272	0,2
HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1% 13.04.2028	EUR	202 000	1 624	0,0
HIGHLAND HOLDINGS SARL 0,318% 15.12.2026	EUR	1 090 000	11 360	0,2
HM Finance BV 0,250% 25.08.2029	EUR	706 000	6 739	0,1
IBM Corp 1,75% 31.01.2031	EUR	300 000	3 080	0,1
ING Groep NV 1,000% 13.11.2030	EUR	800 000	8 407	0,1
ING Groep NV 1,750% 16.02.2031	EUR	900 000	9 037	0,2
INMOBILIARIA COLONIAL SO 2% 17.04.2026	EUR	400 000	4 434	0,1
Intesa Sanpaolo SpA 0,750% 16.03.2028	EUR	1 039 000	10 458	0,2
Investec Bank PLC 1 1/4 11.08.2026	EUR	423 000	4 384	0,1
Islandsbanki HF 0,750% 25.03.2025	EUR	423 000	4 502	0,1
ISS Global A/S 1,500% 31.08.2027	EUR	706 000	7 516	0,1
JDE Peet's NV 0,625% 09.02.2028	EUR	423 000	4 286	0,1
JPMorgan Chase and Co 1,963% 23.03.2030	EUR	1 245 000	12 973	0,2
Jyske Bank A/S 1,250% 28.01.2031	EUR	423 000	4 341	0,1
KONINKLIJKE KPN NV 0,875% 15.11.2033	EUR	700 000	6 184	0,1
Koninklijke Philips NV 2,125% 05.11.2029	EUR	947 000	10 043	0,2
Landsbankinn HF 0.375% 23.05.2025	EUR	664 000	6 985	0,1
LOGICOR FINANCING SARL 1,5% 13.07.2026	EUR	1 370 000	13 955	0,2
Luminor Bank AS 0,539% 23.09.2026	EUR	806 000	8 339	0,1
Medtronic Global Holdings 0,375% 15.10.2028	EUR	423 000	4 222	0,1
MUNICH RE 1% 26.05.2042	EUR	700 000	5 971	0,1
NatWest Group PLC 0,670% 14.09.2029	EUR	1 090 000	10 397	0,2
NN GROUP NV 4,375% PERP	EUR	400 000	4 653	0,1
NN Group NV 6% MULTI 11-03-2043	EUR	400	4 725	0,1
Nordea Bank ABP 2,500% 23.05.2029	EUR	806 000	8 679	0,2
ORANGE SA 1% 12.09.2025	EUR	900 000	9 997	0,2
ORSTED A/S 2,25% 14.06.2028	EUR	664 000	7 317	0,1
P3 GROUP SARL 0,875% 26.01.2026	EUR	806 000	8 397	0,1
PROSUS NV 1,539% 03.08.2028	EUR	423 000	4 112	0,1
RCI Banque SA 2% 11-07-2024	EUR	284 000	3 275	0,1
Rentokil Initial PLC 0,500% 14.10.2028	EUR	1 406 000	13 894	0,2
Richemont International Holding SA 1,125% 26.05.2032	EUR	564 000	5 539	0,1
Santander Consumer Bank AS 0,125% 09/11/24	EUR	900 000	10 076	0,2
Servicios Medio Ambiente 0,815% 04.12.2023	EUR	300 000	3 487	0,1
Societe Generale SA 1,125% 30.06.2031	EUR	1 100 000	11 260	0,2
Standard Chartered PLC 0,900% 02.07.2027	EUR	423 000	4 442	0,1

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
STEDIN HOLDING NV 2.375% 03.06.2030	EUR	423 000	4 592	0,1
Storebrand Livsforsik AS 1,875% 21/51 ADJ C SUB	EUR	300 000	2 573	0,0
Svenska Handelsbanken AB 1,625% 05.03.2029	EUR	100 000	1 145	0,0
Sydbank A/S 0,500% 10.11.2026	EUR	1 693 000	17 909	0,3
Takeda Pharmaceutical 1,000% 09.07.2029	EUR	800 000	7 992	0,1
Tesco Corporate Treasury Services PLC 0,875% 29.05.2026	EUR	947 000	10 193	0,2
Thermo Fisher Scientific 2,375% 15.04.2032	EUR	806 000	8 552	0,2
TRANSURBAN FINANCE CO 1,45% 16.05.2029	EUR	664 000	6 808	0,1
TRITAX EUROBOX PLC 0,95% 02.06.2026	EUR	664 000	6 619	0,1
UBS Group AG 0 1/4 03.11.2026	EUR	706 000	7 420	0,1
UNIQA Insurance Group AG 09.10.2035	EUR	300 000	3 279	0,1
VERIZON COMMUNICATIONS 1.3% 18.05.2033	EUR	806 000	7 346	0,1
VESTAS WIND SYSTEMS FINA 1,5% 15.06.2029	EUR	706 000	7 288	0,1
VIA OUTLETS BV 1,75% 15.11.2028	EUR	423 000	4 011	0,1
VODAFONE GROUP PLC 1,125% 20.11.2025	EUR	300 000	3 310	0,1
Volksbank Wien AG 0,875% 23.03.2026	EUR	300 000	3 117	0,1
Volksbank Wien AG 2,750% 06.10.2027	EUR	300 000	3 370	0,1
Volkswagen Bank Gmb 1,250% 10.06.2024	EUR	400 000	4 582	0,1
Volkswagen Bank GmbH 2.50% 31-07-2026	EUR	400 000	4 468	0,1
VONOVIA SE 0,25% 01.09.2028	EUR	1 200 000	11 015	0,2
VONOVIA SE 0,375% 16.06.2027	EUR	1 800 000	17 654	0,3
Summa Europa			840 445	14,8
Sverige				
AFRY AB FRN Float 05/25/26	SEK	40 000 000	40 038	0,7
AFRY AB FRN Float 06/27/24	SEK	8 000 000	8 026	0,1
Arwidro Fastighets FRN Float 07/28/25	SEK	11 250 000	9 911	0,2
Atrium Ljungberg FRN Float 04/02/24	SEK	6 000 000	5 982	0,1
Atrium Ljungberg FRN Float 07/01/25	SEK	26 000 000	25 135	0,4
Bellman Group FRN Float 02/10/26	SEK	11 250 000	11 411	0,2
Bilia FRN Float 10/01/25	SEK	26 000 000	25 756	0,5
BillerudKorsnäs FRN Float 02/09/26	SEK	10 000 000	9 999	0,2
Boliden AB 5.136 03/01/27 #DMTN	SEK	12 000 000	11 957	0,2
Borgo AB FRN Float 06/30/27	SEK	64 000 000	63 195	1,1
Castellum FRN Float 08/28/23	SEK	30 000 000	29 942	0,5
Danske Bank FRN Float 03/03/26	SEK	60 000 000	59 941	1,1
DNB Bank FRN Float 03/24/25	SEK	5 000 000	4 997	0,1
DNB Bank FRN Float 05/28/30	SEK	19 000 000	19 112	0,3
Electrolux FRN Float 11/19/24	SEK	53 000 000	53 096	0,9
Ellevio FRN Float 02/28/24	SEK	50 000 000	50 309	0,9
Ellevio FRN Float 06/11/27	SEK	40 000 000	40 520	0,7
Ellevio FRN Float 12/09/23	SEK	40 000 000	40 138	0,7
Epiroc FRN Float 05/18/26	SEK	25 000 000	25 011	0,4
Fabege FRN Float 02/02/26	SEK	20 000 000	19 049	0,3
Fabege FRN Float 04/12/24	SEK	20 000 000	19 866	0,3
Fastighets AB Stenvalvet FRN Float 11/01/23	SEK	10 000 000	9 947	0,2
Fastpartner FRN Float 05/27/25	SEK	20 000 000	18 426	0,3

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Fortum FRN Float 02/24/25	SEK	10 000 000	10 032	0,2
Heimstaden FRN Float Perp	SEK	5 000 000	2 458	0,0
Hemsö Fastighets AB 3.9% 02-03-25	SEK	40 000 000	39 264	0,7
Hemsö Fastighets AB FRN Float 02/14/24	SEK	13 000 000	13 010	0,2
Hemsö Fastighets AB FRN Float 11/25/25	SEK	10 000 000	9 884	0,2
Hexagon FRN Float 09/17/25	SEK	20 000 000	20 117	0,4
Hexagon FRN Float 11/26/24	SEK	34 000 000	33 980	0,6
Holmen FRN Float 11/24/23	SEK	20 000 000	20 009	0,4
Husqvarna AB FRN Float 03/01/24	SEK	8 000 000	8 038	0,1
Husqvarna AB FRN Float 11/23/27	SEK	14 000 000	14 373	0,3
ICA Gruppen AB FRN Float 02/24/25	SEK	30 000 000	30 103	0,5
ICA Gruppen AB FRN Float 05/26/26	SEK	30 000 000	30 016	0,5
IF Skadeförsäkring FRN Float 06/17/51	SEK	15 000 000	14 585	0,3
Ikano Bank FRN Float 01/19/24	SEK	22 000 000	21 911	0,4
Ikano Bank FRN Float 11/26/24	SEK	30 000 000	29 510	0,5
Industrivärden Fixed 3.557 08/14/26	SEK	20 000 000	19 471	0,3
Intrum FRN Float 09/12/25	SEK	10 000 000	9 399	0,2
Investment AB Latour Float 03/27/25	SEK	20 000 000	20 073	0,4
Jyske Bank A/S 4.75% 02/02/27	SEK	28 000 000	27 366	0,5
Jyske Bank FRN Float 03/24/31	SEK	30 000 000	28 597	0,5
Jyske Bank FRN Float Perp	SEK	17 000 000	17 176	0,3
Kinnevik AB FRN Float 02/19/25	SEK	30 000 000	29 834	0,5
Kommuninvest I Sverige AB 1% 10/02/24	SEK	2 000 000	1 928	0,0
Landshypotek Bank Fixed 3.6 04/25/28 #DMTN	SEK	10 000 000	9 820	0,2
Landshypotek Bank FRN Float 08/15/27	SEK	70 000 000	71 229	1,3
Landshypotek Bank FRN Float 10/16/24	SEK	38 000 000	38 004	0,7
Loomis FRN Float 09/18/23	SEK	76 000 000	76 015	1,3
Lundbergföretagen AB FRN Float 05/20/25	SEK	10 000 000	10 056	0,2
Länsförsäkringar Bank Fixed 4.798 03/15/28	SEK	29 000 000	28 560	0,5
Länsförsäkringar Bank Fixed 4.905 03/01/33	SEK	22 000 000	21 155	0,4
Länsförsäkringar Bank Float PERP	SEK	22 000 000	21 952	0,4
Länsförsäkringar Bank FRN Float 02/26/26	SEK	20 000 000	19 975	0,4
Länsförsäkringar Bank FRN Float 09/08/25	SEK	30 000 000	30 017	0,5
Länsförsäkringar Bank FRN Float 09/13/24	SEK	32 000 000	31 892	0,6
Länsförsäkringar Hypotek 1 1/4 09/17/25	SEK	25 000 000	23 528	0,4
M2 Asset Management FRN Float 07/10/23	SEK	25 000 000	25 001	0,4
Mekonomen FRN Float 03/18/26	SEK	25 000 000	25 079	0,4
Nordea Bank ABP 4,75% 02.06.2026	SEK	26 000 000	25 783	0,5
Nordea Bank ABP FRN Float 09/15/25	SEK	30 000 000	29 984	0,5
Nordea Hypotek 1% Ser 5534 09/18/24	SEK	25 000 000	24 097	0,4
PEAB Finans Float 09/07/26	SEK	30 000 000	28 482	0,5
Postnord AB 1.58 09/13/23 #DMTN	SEK	74 000 000	73 593	1,3
Rikshem AB FRN Float 03/08/27	SEK	64 000 000	63 265	1,1
Rikshem AB FRN Float 12/13/23	SEK	40 000 000	40 042	0,7
SBAB 0 1/2 06/11/25	SEK	26 000 000	24 285	0,4
SBAB Bank 1 06/12/30 #151	SEK	6 000 000	4 924	0,1
SBAB Bank FRN Float 06/20/24	SEK	20 000 000	19 980	0,4
SBAB Bank FRN Float 12/04/23	SEK	66 000 000	66 084	1,2
SBAB Bank FRN Float 12/14/23	SEK	10 000 000	10 012	0,2

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Scania CV AB 4.50% 25-02-2026	SEK	18 000 000	17 758	0,3
SEB Fixed 12/20/23 #576	SEK	30 000 000	29 589	0,5
Securitas AB FRN Float 02/23/24	SEK	10 000 000	9 971	0,2
Sinch AB FRN Float 11/27/24	SEK	27 500 000	27 368	0,5
Skandiabanken FRN Float 02/10/25	SEK	10 000 000	10 001	0,2
Skandiabanken FRN Float 10/13/23	SEK	24 000 000	24 011	0,4
Skandiabanken FRN Float 11/24/26	SEK	34 000 000	34 367	0,6
Sparbanken Eskilstuna Rekarne FRN Float 04/14/25	SEK	38 000 000	38 366	0,7
Sparbanken Sjuhärad FRN Float 11/15/24	SEK	40 000 000	40 131	0,7
Sparbanken Skåne Fixed 0.58 01/21/26 #DMTN	SEK	40 000 000	37 419	0,7
Sparbanken Skåne FRN Float 01/21/26	SEK	20 000 000	19 952	0,4
Sparbanken Syd FRN Float 05/27/24	SEK	10 000 000	9 944	0,2
Sparbanken Syd FRN Float 10/05/26	SEK	34 000 000	33 046	0,6
SSAB Fixed 4.875% 06/21/28	SEK	24 000 000	23 770	0,4
SSAB FRN Float 06/26/24	SEK	7 000 000	7 118	0,1
Stadshypotek 0 1/2 06/01/26 #1591	SEK	40 000 000	36 195	0,6
Stadshypotek 1 09/03/25 #1590	SEK	42 000 000	39 366	0,7
Stadshypotek 1 1/2 12/03/24 #1589	SEK	46 000 000	44 382	0,8
Stadshypotek 1,5% Ser 1588 03/01/24	SEK	25 000 000	24 605	0,4
Stadshypotek Fixed 2 09/01/28	SEK	116 000 000	105 590	1,9
Stadshypotek FRN Float 01/05/26	SEK	30 000 000	30 581	0,5
Stendörren Fastigheter FRN Float 04/28/24	SEK	5 000 000	4 996	0,1
Stockholm Exergi FRN Float 09/17/24	SEK	6 000 000	5 983	0,1
Stockholms Kooperativ Bostadsförening FRN Float 09/29/23	SEK	6 000 000	6 007	0,1
Sveaskog Fixed 4.235 04/13/28 #DMTN	SEK	10 000 000	9 834	0,2
Swedavia AB FRN Float 02/18/26	SEK	30 000 000	29 552	0,5
Swedavia AB FRN Float 06/19/24	SEK	25 000 000	24 971	0,4
Swedavia AB FRN Float PERP	SEK	25 000 000	24 950	0,4
Sydbank A/S FRN Float 11/25/24	SEK	24 000 000	23 942	0,4
Sörmlands Sparbank FRN Float 02/02/26	SEK	20 000 000	20 216	0,4
Sörmlands Sparbank FRN Float 05/20/25	SEK	20 000 000	19 911	0,3
Sörmlands Sparbank FRN Float 12/09/24	SEK	6 000 000	5 967	0,1
Tele2 FRN Float 06/10/25	SEK	34 000 000	34 243	0,6
Tele2 FRN Float 11/03/27	SEK	43 000 000	42 665	0,7
Telenor ASA FRN Float 03/19/24	SEK	4 000 000	4 008	0,1
Trelleborg Treasury FRN Float 10/17/24	SEK	24 000 000	23 991	0,4
Varbergs Sparbank FRN Float 11/25/24	SEK	10 000 000	9 911	0,2
Vasakronan AB 0.318 08/30/24 #EMTN	SEK	50 000 000	47 404	0,8
Vasakronan AB Fixed 3.843 08/06/25	SEK	20 000 000	19 541	0,3
Vasakronan AB FRN Float 09/15/27	SEK	31 000 000	31 003	0,5
Vestum AB FRN Float 10/28/24	SEK	15 000 000	14 678	0,3
Volkswagen Financial Services FRN Float 01/26/24	SEK	64 000 000	63 953	1,1
Volvo Car Fixed 5.375 03/02/26	SEK	24 000 000	23 803	0,4
Volvo Treasury FRN Float 02/26/24	SEK	45 000 000	45 026	0,8
Volvo Treasury FRN Float 09/28/23	SEK	47 000 000	47 034	0,8
Volvo Treasury FRN Float 12/13/23	SEK	30 000 000	30 105	0,5
Volvofinans Bank FRN Float 01/19/28	SEK	24 000 000	24 225	0,4
Volvofinans Bank FRN Float 01/27/25	SEK	18 000 000	17 948	0,3
Volvofinans Bank FRN Float 02/12/26	SEK	22 000 000	22 120	0,4

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-06-30

	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
FINANSIELLA INSTRUMENT				
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Volvofinans Bank FRN Float 02/25/25	SEK	10 000 000	9 946	0,2
Volvofinans Bank FRN Float 11/20/23	SEK	16 000 000	16 007	0,3
Wallenstam FRN Float 08/25/23	SEK	30 000 000	29 928	0,5
Willhem FRN Float 01/16/24	SEK	20 000 000	20 035	0,4
Wästbygg AB FRN float 11/23/24	SEK	11 250 000	10 113	0,2
Ålandsbanken AB FRN Float 12/16/41	SEK	18 000 000	17 371	0,3
Summa Sverige			3 320 620	58,4
SUMMA FÖRETAGSOBLIGATIONER			4 161 065	73,1
FÖRETAGSCERTIFIKAT				
Hexagon Cert FFD 28/08/23	SEK	14 000 000	13 684	0,2
Summa Företagscertifikat			13 684	0,2
SUMMA FÖRETAGSCERTIFIKAT			13 684	0,2
Stats- och kommunobligationer				
City of Gothenburg 3.435 06/12/28	SEK	19 000 000	18 683	0,3
Region Skåne 3.563 06/15/27 #DMTN	SEK	22 000 000	21 773	0,4
Region Skåne FRN Float 04/06/28	SEK	10 000 000	10 152	0,2
Summa Stats- och kommunobligationer			50 608	0,9
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			5 207 234	88,6
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT (K2)				
Terminer				
EUR/SEK 20230829 Guide 1	SEK	-75 400 000	-6 740	-0,1
Summa Terminer			-6 740	-0,1
SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			-6 740	-0,1
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				
Likvida medel			465 749	8,2
Övriga tillgångar och skulder netto			22 887	0,4
FONDFÖRMÖGENHET			5 689 131	100,0
VÄXELKURSER				
Kurs CHF			12,0734	
Kurs DKK			1,5826	
Kurs EUR			11,7844	
Kurs GBP			13,7323	
Kurs JPY			0,0747	
Kurs USD			10,8014	

Fonden har ej ställt några säkerheter.

Antal andelar är avrundade till heltal.

Finansiella instrument

Tillgångar per 2023-06-30

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

Emittent	% AV FOND-FMH
Afry	0,8
Assicurazioni Generali	0,5
AT&T Inc	0,5
Atrium Ljungberg	0,5
Banque Federative du Credit Mutuel	0,2
Barclays PLC	0,3
BNP Paribas	0,4
Caixabank SA	0,3
CEZ SA	0,2
Commerzbank AG	0,2
Danske Bank AS	1,4
De Volksbank NV	0,3
DNB Bank	0,4
Ellevio	2,3
Fabege	0,7
Heimstaden	0,1
Hemsö Fastighets	1,1
Hexagon	1,2
Husqvarna	0,4
ICA Gruppen	1,1
Ikano Bank	0,9
ING Groep NV	0,3
Jyske Bank	1,4
Landshypotek	2,1
Länsförsäkringar	3,1
NN Group	0,2
Nordea	1,0
Orange SA	0,6
Region Skåne	0,6
Rikshem	1,8
SBAB	1,8
Securitas	0,6
Skandiabanken	1,2
Sparbanken Skåne	1,0
SSAB	0,5
Stadshypotek / Svenska Handelsbanken	5,0
Swedavia	1,4
Sydbank AS	0,7
Sörmlands Sparbank	0,8
Tele2	1,4
Vasakronan	1,7
Volksbank Wien AG	0,1
Volkswagen	1,3
Volvo (treasury)	2,1
Volvo Car (finans och cars)	2,4
Vonovia	0,5

Räkenskaper

Kostnadsmått

Transaktionskostnader: 0,00%

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%

Andelsklass C

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 1,25 % av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,25%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass B	145,01 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	258,41 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass B	9,93 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	17,72 kr

Exponering avseende kreditbetyg 20230630

AAA	9,0%
AA	2,9%
A	20,2%
BBB	24,3%
BB	0,6%
B	0,0%
NR	19,0%
Aktier	15,8%
Likvida medel	8,1%

Spreadexponering 4,19

Resultaträkning (tkr)

	20230101 20230630	20220101 20221231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar, not 1	-	-
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not1	1 036 997	-69 089
Ränteintäkter	77 390	70 770
Utdelningar	13 364	18 127
Valutavinster/förluster netto	-865 798	-74 933
Övriga finansiella intäkter	862	232
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	262 815	-54 893
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-32 130	-60 815
Ersättning till förvaringsinstitut	-31	-168
Transaktionskostnader	-153	-511
Räntekostnader	-	-145
Övriga finansiella kostnader	-	-30
Skattekostnader	-57	-
Summa kostnader	-32 371	-61 669
Periodens resultat	230 444	-116 562

Balansräkning (tkr)

	20230630	20221231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 200 494	4 853 698
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	<i>5 200 494</i>	<i>4 853 698</i>
Bank och övriga likvida medel	465 749	427 911
Förutbet kostnader och uppl intäkter	28 379	19 127
Summa tillgångar	5 694 622	5 300 736
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	5 492	5 261
Summa Skulder	5 492	5 261
Fondförmögenhet	5 689 130	5 295 475

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	20230630	20221231
Realisationsvinster/förluster	51 645	34 150
Orealiserade vinster/förluster	985 352	-103 239
Summa	1 036 997	-69 089

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	20230630	20221231
Fondförmögenhet vid årets början	5 295 475	5 181 262
Andelsutgivning	244 932	438 327
Andelsinlösen	-81 721	-207 552
Resultat enligt resultaträkningen	230 444	-116 562
Fondfmh vid periodens slut	5 689 130	5 295 475

Bolagsinformation

Indecap Fonder AB

Indecap Fonder AB ägs till 100 % av Indecap Holding AB. Indecap Holding AB ägs till ca 13,0 % av personal i Indecap genom företag och till ca 87,0 % av sparbanker.

Styrelse

Helene Willberg, Ordförande

Peter Bredelius

Cecilia Jeffner

Företagsledning

Johan Svedin, VD

Jan Berglund, vice VD

Revisor

KPMG AB

Förvaltande fonder

	Tillstånd	Start
Indecap Guide Sverige	2003-09-17	2003-10-31
Indecap Guide Sverige Offensiv	2021-07-02	2021-07-30
Indecap Guide Global	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Global Offensiv	2021-07-09	2021-09-30
Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Företagsobligation	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide 1	2015-07-15	2016-06-20
Indecap Guide 2	2015-07-15	2016-06-20
Indecap Guide Q30	2017-08-02	2017-10-04

Information om ersättningar

Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats

Fondbolaget har 8 anställda och har en ersättningspolicy som syftar till att främja en sund och effektiv riskhantering och motverka ett överdrivet risktagande. Information om sambandet mellan resultat och ersättning Fondbolagets framgång är starkt relaterat till resultatet i de fonder fondbolaget förvaltar. Ersättningspolicyen ska därför stimulera fondförvaltarna till insatser som bidrar till att fonderna uppvisar en god riskjusterad avkastning över tid. Ersättningspolicyen ska vidare främja en sund och effektiv riskhantering och tjäna fondbolagets långsiktiga intressen. Policyen är utformad för att överensstämma med affärsstrategi, mål, värderingar och intressen för fondbolaget och de förvaltade fonderna. Styrelsens ersättningspolicy syftar vidare till att åstadkomma en god balans mellan fast och rörlig ersättning. Den fasta ersättningen ska vara marknadsmässig samt tillräcklig så att den rörliga ersättningen ska kunna bestämmas till noll. De rörliga ersättningarna är baserat på de anställdas fasta löner och kan som mest uppgå till 67 procent av den fasta ersättningen. VD har ingen rörlig ersättning.

Fondbolaget har gjort följande kategorisering av de anställda i fondbolaget:

Risktagare: VD /förvaltare har bedömts kunna väsentligen påverka fondbolagets 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 fondförvaltare. Internrevisionen, Riskkontroll och funktionen för Regelefterlevnad är utlagda på extern uppdragstagare och ingår därför inte som särskilt reglerad personal. Anställd som inte har någon väsentlig påverkan på fondbolagets riskprofil eller riskprofilen för de förvaltande fonderna ska dock ej anses vara särskilt reglerad personal. För särskilt reglerad personal använder fondbolaget ett system med uppskjuten utbetalning. För särskilt reglerad personal som erhåller rörlig ersättning utbetalas 40 procent direkt. Utbetalning görs i början av året efter intjänandeåret. Resterande belopp (dvs. 60 procent) placeras i fonder under minst fyra år. På så sätt uppnås en överensstämmelse med fondernas rekommenderade placeringshorisont på fem år och fondbolagets fleråriga resultatbedömning genom att den rörliga ersättningens faktiska utbetalning sker under fem kalenderår. Inför varje utbetalning tas det i beaktande om det är försvarbart med hänsyn till fondbolagets finansiella situation och motiverat med hänsyn till avdelningens, enhetens eller fondens resultat samt den anställdes resultat får det beslutas om slutlig utbetalning av uppskjuten ersättning med en fjärdedel under vardera av följande år, förutsatt att den anställda kvarstår i tjänst. Delutbetalning görs således även en kvalitativ och/eller kvantitativ bedömning enligt ovan. Första delutbetalning får dock inte göras förrän ett år förlutit sedan den rörliga ersättningen beslutades. Styrelsen fastställer ersättningspolicyen och är ansvarig för att den tillämpas och följs upp. En kontrollfunktion ska årligen granska att fondbolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Kontrollfunktionen ska skriftligen rapportera resultatet av granskningen till styrelsen i samband med att årsredovisningen fastställs. För 2022 har granskningen utförts av fondbolagets funktion för riskkontroll. Slutsatsen av funktionens granskning är att det inte kommit fram omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicyen och är i överensstämmelse med Finansinspektionens föreskrifter.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	
Belopp i kr	2022
Särskilt reglerad personal (5 personer)	3 884 214
Rörlig ersättning särskilt reglerad personal (5 personer)	194 110
Övriga anställda (6 personer)	3 626 458
Summa	7 704 782
Sociala kostnader särskilt reglerad personal	1 220 420
(varav pensionskostnader särskilt reglerad personal)	856 200
Sociala kostnader övriga anställda	2 675 391
(varav pensionskostnader övriga anställda)	658 778
Övriga personalkostnader	134 242

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättad enligt lagen om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) Finansinspektionens vägledning, Fondbolagens förenings riktlinjer samt bokföringslagen.

För samtliga fonder är vald riskbedömningsmetod åtagandemetoden.

Redovisning innehav och positioner i finansiella instrument

K1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

K2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

K3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

K4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

K5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

K6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

K7. Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondernas tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

Fondernas innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs.

Fondens värdering av derivatinstrument grundas på externa priskällor.

Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.

Om sådana kurser saknas eller om en kurs, enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får värdering ske på objektiva grunder. De marknadskommentarer som ges i rapporten ger uttryck för Indecaps marknadsuppfattning under 2023.

Nyckeltal och kostnadsmått

Totalrisk

Det traditionella sättet att mäta hur stora kurssvängningar en fond har eller, om man så vill, risken att förlora pengar, är att mäta fondens totalrisk. Totalrisken visar hur stora förändringar i fondvärdet varit i genomsnitt över en viss tidsperiod omräknat till ett årsvärde. Indecap följer här Fondbolagens Förenings rekommendation om att 24 månader skall användas vid mätningen. Ett annat namn är standardavvikelse beräknat på årsbasis och volatilitet. Totalrisken kan variera betydligt mellan olika fondkategorier, beroende på vilka tillgångar fonden har investerat i. Aktiefonder med svenska aktier har exempelvis högre totalrisk än räntefonder. Totalrisken är ett bra mått vid jämförelser av olika fondkategorier men också vid jämförelser av fonder inom samma kategori. Totalrisken i en fond ger en indikation om den historiska risknivån, men är inget säkert prognosverktyg för framtida risk.

Aktiv risk

En annan typ av risk är att fonden utvecklas bättre eller sämre än tillgångarna på den marknad på vilken man investerar. Den som köper en aktiefond med t ex svenska aktier vill troligen kontrollera hur stort risktagande fonden har haft i sina placeringar jämfört med det index som den jämförs med. Ett mått för detta är aktiv risk eller tracking error, d.v.s. den risk som fonden tagit genom att dess kursutveckling avvikit från dess jämförelseindex.

Årlig avgift

Årlig avgift avses per 31 december 2022. Den kan variera från år till år. Avgiften utgör fondens förvaltningsavgift, samt övriga avgifter.

VD:s underskrift

VD avger halvårsberättelse för Guide 1 för halva räkenskapsåret 2023.

Stockholm den

Johan Svedin (VD)