



Indecap. Fonder

Indecap Guide 1

HALVÅRSBERÄTTELSE 2020

Avseende perioden 2020-01-01 - 2020-06-30

Indecap Fonder AB 556971-7340



Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Fondens utveckling	4
Finansiella instrument	5
Räkenskaper	8
Hållbarhet	9
Bolagsinformation	10
Redovisningsprinciper	11
Styrelsens underskrift	12
Indecap Fonders Styrelse	13

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Indecap Guide 1 är en aktivt förvaltd blandfond som placerar i huvudsak i svenska statsobligationer samt företagsobligationer direkt och/eller i andra fonder som placerar i dessa ränteinstrument. Fonden har även möjlighet att placera en mindre del i noterade bolag på den svenska- samt globala aktiemarknaden och eller andra aktiefonder som placerar på dessa aktiemarknader. 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

Guide 1 andelsklass C sjönk under första halvåret med 1,5 procent vilket var 1,3 procentenheter lägre än jämförelseindex som föll med 0,2 procent.

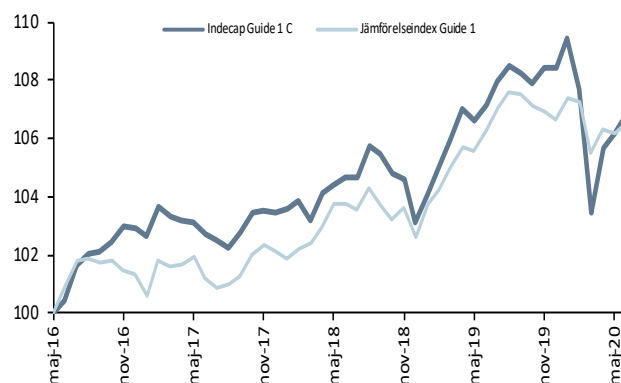
Fondförmögenheten har under första halvåret ökat från 4632,1 mkr vid årets start till 4658,1 miljoner kronor vid halvårsskiftet. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till 90,9 mkr och summan av periodens resultat var -64,9 mkr.

Under första halvåret sjönk världsindex med 6,2 procent och många länder i botten återfanns inom Europa där breda index sjönk 13,2 procent. Den grekiska aktiemarknaden föll med 40,2 procent medan de spanska och brittiska aktiemarknaderna tappade 23,5 respektive 23,6 procent. Den amerikanska aktiemarknaden tillhörde en av de bättre bland de utvecklade länderna med en nedgång om 2,9 procent. Många länder inom Emerging Markets föll kraftigt under perioden och breda tillväxtmarknadsindex sjönk 10,2 procent. Stora negativa bidragsgivare var Brasilien och Ryssland som föll 39,8 respektive 25,7 procent medan Kina tillhörde en av de bättre aktiemarknaderna och steg med 2,1 procent. (allt uttryckt i svenska kronor).

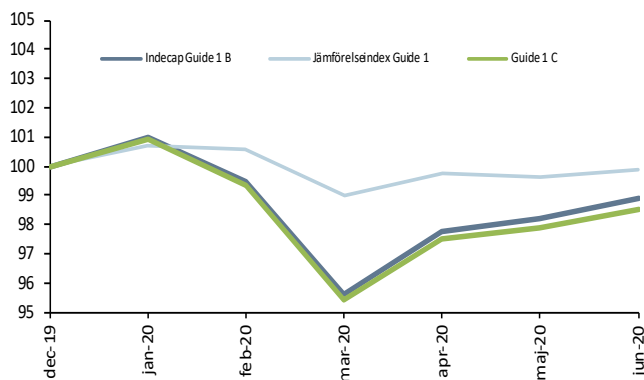
Hittills i år har index för Stockholmsbörsens största bolag tappat 6,0 procent samtidigt som index för de mindre bolagen fallit med 5,4 procent. De svagaste sektorerna återfinns inom råvaror, finans och konsumentvaror medan hälsovård och it varit de starkaste sektorerna.

Hittills i år har den svenska tioårsräntan sjunkit med 21 baspunkter och handlades vid utgången av halvåret till -0,07 procent. Obligationsindex steg 1,0 procent under perioden. Den svenska kronan stärktes med 0,3 procent mot dollarn och slutade halvåret på 9,3 kr och handlades oförändrad mot euron till 10,5 kr. På råvarumarknaden föll oljepriset med 36,9 procent och handlades till 41,7 dollar per fat vid utgången av perioden.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling halvår 2020



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20200630	20191231
Totalrisk	2,76	2,18
Aktiv risk	2,49	1,29
Totalrisk för jämförelseindex	2,01	1,88
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	1,03	2,32
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	1,18	N/A

Fondens utveckling

Fondens utveckling sedan start

	2020-01-01- 2020-06-30	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)	4 657 715	4 632 154	3 951 694	3 156 067	2 428 445
Klass C					
NAV/Andel (kr)	106,83	108,43	103,16	103,46	102,94
Antal utestående andelar (st)	37 544 720	36 895 638	33 198 046	30 506 069	23 591 836
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-
Avkastning (%)	-1,48%	5,11%	-0,29%	1,84%	2,94%
Klass B*					
NAV/Andel (kr)	103,99	105,12	99,21	-	-
Antal utestående andelar (st)	6 218 348	6 007 941	5 312 398	-	-
Avkastning (%)	-1,07%	5,96%	-0,79%	-	-
Sammanfatt jämförelseindex (%)	-0,11%	3,99%	-0,44%	0,74%	1,37%

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

Finansiella instrument

Tillgångar per 2020-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT (K2)				
INVESTERINGSFONDER				
AMF Räntefond Kort	SEK	900 820	100 207	2,2
Evli Short Corporate Bond B SEK	SEK	250 556	281 566	6,0
Lannebo Likviditet	SEK	2 028 262	232 662	5,0
SPP Global Företagsobligation Plus A	SEK	2 671 818	285 542	6,1
SPP Korträntefond	SEK	2 516 310	296 866	6,4
Öhmans FRN Fond	SEK	2 646 773	288 948	6,2
SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			1 485 792	31,90
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Europa				
British American Tobacco PLC	GBP	65 524	23 417	0,5
Davide Campari-Milano SpA	EUR	87 333	6 854	0,1
Davide Campari-Milano SpA Rights EXP 2	EUR	87 333	0	0,0
Experian PLC	GBP	51 091	16 580	0,4
Heineken NV	EUR	15 078	12 947	0,3
L'Oreal SA	EUR	9 472	28 318	0,6
Pernod Ricard SA	EUR	12 178	17 847	0,4
Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	59 320	50 751	1,1
RELX PLC	GBP	67 076	14 439	0,3
RELX PLC EUR	EUR	31 235	6 733	0,1
SAP SE	EUR	20 555	26 740	0,6
Unilever PLC	GBP	73 950	37 073	0,8
Summa Europa			241 699	5,2
Nordamerika				
Abbott Laboratories	USD	22 336	19 026	0,4
Accenture PLC A	USD	22 317	44 644	1,0
Altria Group Inc	USD	21 199	7 752	0,2
Automatic Data Processing Inc	USD	12 223	16 955	0,4
Baxter International Inc	USD	3 811	3 057	0,1
Coca-Cola Co	USD	49 586	20 641	0,4
Danaher Corp	USD	15 774	25 987	0,6
FactSet Research Systems Inc	USD	3 143	9 618	0,2
Fidelity National Information Services Inc	USD	11 127	13 901	0,3
Fox Corporation Class A	USD	13 200	3 298	0,1
Fox Corporation Class B	USD	10 099	2 525	0,1
Microsoft Corp	USD	34 795	65 972	1,4
Moody's Corporation	USD	4 181	10 702	0,2
Nike Inc B	USD	22 415	20 476	0,4
Philip Morris International Inc	USD	33 602	21 933	0,5
Walt Disney Co	USD	23 286	24 192	0,5
Visa Inc Class A	USD	17 575	31 630	0,7
Zoetis Inc	USD	23 654	30 200	0,6
Summa Nordamerika			372 510	8,0

Finansiella instrument

Tillgångar per 2020-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (TKR)	%AV FOND- FMH
OBLIGATIONER				
Akelius Fastigheter FRN Float 10/04/21	SEK	4 000 000	3 998	0,1
Arla Foods Finance FRN Float 05/31/21	SEK	5 000 000	5 048	0,1
Atrium Ljungberg Float 07/09/21	SEK	40 000 000	39 816	0,9
Atrium Ljungberg FRN Float 03/21/22	SEK	10 000 000	9 984	0,2
Balder 0,5% Ser DMTN 11/20/20	SEK	28 000 000	27 948	0,6
Balder FRN Float 02/06/23	SEK	20 000 000	19 545	0,4
Bluestep Bank FRN Float 09/12/22	SEK	16 000 000	15 888	0,3
Castellum FRN Float 03/06/23	SEK	20 000 000	19 546	0,4
Castellum FRN Float 03/17/23	SEK	11 000 000	11 089	0,2
Castellum FRN Float 08/12/20	SEK	30 000 000	30 006	0,6
Electrolux FRN Float 03/09/22	SEK	20 000 000	20 023	0,4
Electrolux FRN Float 06/17/22	SEK	25 000 000	25 089	0,5
Electrolux FRN Float 11/19/24	SEK	15 000 000	14 904	0,3
Ellevio FRN Float 12/09/23	SEK	40 000 000	40 821	0,9
Fabege AB Float 08/30/21	SEK	10 000 000	10 001	0,2
Heimstaden FRN Float Perp	SEK	27 500 000	26 721	0,6
Hemsö Fastighets AB FRN Float 03/07/22	SEK	50 000 000	50 191	1,1
Hennes Mauritz AB Cert 10/19/20	SEK	45 000 000	44 775	1,0
Hexagon FRN Float 04/04/23	SEK	6 000 000	5 909	0,1
Hexagon FRN Float 05/24/21	SEK	17 000 000	16 995	0,4
Hexagon FRN Float 11/26/24	SEK	34 000 000	32 748	0,7
Holmen FRN Float 11/24/23	SEK	20 000 000	19 874	0,4
Humlegården Fastigheter FRN Float 12/12/22	SEK	32 000 000	31 545	0,7
Husqvarna AB Float 03/01/22	SEK	38 000 000	38 095	0,8
Ikano Bank FRN Float 10/15/21	SEK	10 000 000	9 932	0,2
Ikano Bank FRN Float 11/28/22	SEK	26 000 000	25 549	0,5
Industrivärden FRN Float 02/20/23	SEK	32 000 000	31 670	0,7
Industrivärden FRN Float 02/28/22	SEK	50 000 000	49 937	1,1
Intrum FRN Float 11/22/21	SEK	12 000 000	11 730	0,3
Investment AB Latour Float 03/27/25	SEK	20 000 000	19 588	0,4
Investment AB Latour Float 09/13/21	SEK	70 000 000	69 938	1,5
Jyske Bank FRN Float Perp	SEK	17 000 000	17 354	0,4
Kinnevik AB FRN Float 02/19/25	SEK	20 000 000	19 504	0,4
Kinnevik AB FRN Float 03/15/22	SEK	10 000 000	10 050	0,2
Landshypotek Bank FRN Float 09/20/21	SEK	50 000 000	50 328	1,1
Landshypotek Bank FRN Float 10/16/24	SEK	30 000 000	30 026	0,6
Lantmännen Ek För FRN Float 12/07/20	SEK	20 000 000	20 081	0,4
Lifco AB FRN Float 12/06/21	SEK	22 000 000	21 902	0,5
Lundbergföretagen AB FRN Float 05/20/25	SEK	10 000 000	10 073	0,2
Länsförsäkringar Bank FRN Float 05/17/23	SEK	27 000 000	27 450	0,6
Länsförsäkringar Bank FRN Float 07/12/21	SEK	30 000 000	30 189	0,6
Länsförsäkringar Bank FRN Float 09/13/24	SEK	22 000 000	21 739	0,5
Nibe Industrier FRN Float 04/11/22	SEK	40 000 000	39 995	0,9
Nordax Bank FRN Float 09/23/22	SEK	20 000 000	19 553	0,4
Nordea Bank ABP FRN Float 09/05/22	SEK	20 000 000	20 447	0,4
Nordea Bank ABP FRN Float 09/17/25	SEK	30 000 000	30 017	0,6
Nordea Hypotek 1% Ser 5534 09/18/24	SEK	25 000 000	25 857	0,6

Finansiella instrument

Tillgångar per 2020-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (TKR)	%AV FOND- FMH
Nyfosa AB FRN Float 05/22/22	SEK	18 750 000	18 579	0,4
Offentliga Hus i Norden FRN Float 03/27/23	SEK	18 750 000	18 762	0,4
Rikshem AB FRN Float 02/01/23	SEK	50 000 000	49 724	1,1
Sandvik AB FRN Float 01/14/21	SEK	3 000 000	3 013	0,1
SBAB Bank FRN Float 02/04/22	SEK	27 000 000	27 240	0,6
SBAB Bank FRN Float 03/29/21	SEK	10 000 000	10 029	0,2
SBAB Bank FRN Float 10/11/22	SEK	10 000 000	10 053	0,2
SBAB Bank FRN Float 11/10/25	SEK	15 000 000	15 043	0,3
Scania FRN Float 01/27/23	SEK	20 000 000	19 275	0,4
Scania FRN Float 02/11/21	SEK	30 000 000	29 876	0,6
Scania FRN Float 08/22/22	SEK	10 000 000	9 725	0,2
Sinch AB FRN Float 11/27/24	SEK	27 500 000	27 392	0,6
Skandiabanken FRN Float 03/18/22	SEK	10 000 000	10 036	0,2
Sparbanken Sjuhärad FRN Float 02/14/22	SEK	30 000 000	30 050	0,6
Sparbanken Skåne FRN Float 09/13/22	SEK	60 000 000	59 773	1,3
Sparbanken Syd Float 06/28/22	SEK	8 000 000	8 044	0,2
Stadshypotek 1,5% Ser 1588 03/01/24	SEK	25 000 000	26 228	0,6
Swedavia AB FRN Float PERP	SEK	25 000 000	24 183	0,5
Tele2 FRN Float 03/16/22	SEK	35 000 000	35 569	0,8
Tele2 FRN Float 05/11/21	SEK	41 000 000	41 412	0,9
Telenor ASA FRN Float 09/20/21	SEK	32 000 000	31 996	0,7
Trelleborg Treasury FRN Float 10/17/24	SEK	24 000 000	23 438	0,5
Wallenstam FRN Float 08/12/22	SEK	60 000 000	58 788	1,3
Wallenstam FRN Float 11/23/20	SEK	1 000 000	1 000	0,0
Vasakronan AB FRN Float 10/18/21	SEK	50 000 000	50 302	1,1
Willhem FRN Float 01/18/21	SEK	20 000 000	20 058	0,4
Willhem FRN Float 06/08/22	SEK	20 000 000	20 199	0,4
Willhem FRN Float 11/01/21	SEK	13 000 000	13 085	0,3
Volvo Treasury FRN Float 11/04/22	SEK	20 000 000	19 681	0,4
Volvo Treasury FRN Float 11/23/21	SEK	25 000 000	24 864	0,5
Volvofinans Bank FRN Float 01/19/23	SEK	37 000 000	36 899	0,8
Volvofinans Bank FRN Float 01/27/25	SEK	8 000 000	7 650	0,2
Summa obligationer			1 955 433	42,0
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			2 569 642	55,17
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				8,6
Likvida medel			603 812	13,0
Övriga tillgångar och skulder netto			-1 530	0,0
FONDFÖRMÖGENHET			4 657 715	100,0
Använda valutakurser 200630:				
Kurs EUR		10,4746		
Kurs GBP		11,4267		
Kurs USD		9,3142		
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 fondfmh		
SPP		0,1		

Räkenskaper

Kostnadsmått

Andelsklass B

Insättningsavgift: Ingen

Utagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,70% 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: 0,75%

TER: 0,75%

Andelsklass C

Insättningsavgift: Ingen

Utagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 1,50 % 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: 1,55%

TER: 1,55%

De underliggande fondernas fasta förvaltningsavgift får inte överstiga 4 procent av Fondens genomsnittliga förmögenhet och eventuell rörlig/prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får inte överstiga 50 procent av respektive underliggande fonds överavkastning mot valt jämförelseindex.

Förvaltningavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass B	69,01 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	147,58 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass B	2,78 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	5,94 kr

Resultaträkning (tkr)

	20200101 20200630	20190101 20191231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	-24 551	177 192
Värdeförändring på fondandelar, not 1	-27 425	69 392
Räntointäkter	12 792	2 621
Utdelningar	8 762	16 756
Valutavinst och -förluster netto	-3 817	-663
Övriga finansiella intäkter	1 139	5 127
Övriga intäkter	-	285
Summa intäkter och värdeförändring	-33 100	270 710
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-31 743	-59 359
Ersättning till förvaringsinstitut	-37	-40
Räntekostnader	-43	-159
Övriga kostnader	-371	-
Summa kostnader	-32 194	-59 558
Periodens resultat	-65 294	211 152

Balansräkning (tkr)

	20200630	20191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 569 641	1 924 783
Fondandelar	1 485 792	2 308 825
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	<i>4 055 433</i>	<i>4 233 608</i>
Bank och övriga likvida medel	603 812	399 564
Förutbet kostnader och uppl intäkter	4 294	4 384
Summa tillgångar	4 663 539	4 637 556
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	5 824	5 402
Summa Skulder	5 824	5 402
Fondförmögenhet	4 657 715	4 632 154

Not 1: Värdeförändring på fondandelar (tkr)	2020	2019
Realisationsvinster/förluster	5 754	28 214
Orealiserade vinster/förluster	-33 179	41 178
Summa	-27 425	69 392
Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	2020	2019
Realisationsvinster/förluster	22 149	-141
Orealiserade vinster/förluster	-46 700	177 333
Summa	-24 551	177 192
Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	2020	2019
Fondförmögenhet vid årets början	4 632 154	3 951 694
Andelsutgivning	167 826	585 637
Andelsinlösen	-76 971	-116 329
Resultat enligt resultaträkningen	-65 294	211 152
Fondfmh vid periodens slut	4 657 715	4 632 154

Hållbarhet

	Indecap Guide 1
HÅLLBARHETSINFORMATION	
Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden	X
Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden	-
HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN	
Miljöaspekter	X
Sociala aspekter	X
Bolagsstyrningsaspekter	X
Andra hållbarhetsaspekter	-
METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET	
Fonden väljer in:	
Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag	-
Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor	X
Övrigt	
Annan metod som fonden tillämpar för att välja in	-
Fonden väljer bort:	
Produkter och tjänster	
Klusterbomber, personminor	X
Kemiska och biologiska vapen	X
Kärnvapen	X
Vapen och/eller krigsmateriel	-
Alkohol	-
Tobak	-
Kommersiell spelverksamhet	-
Pornografi	-
Fossila bränslen (olja, gas, kol)	-
Uran	-
Genetiskt modifierade organismer	-
Övrigt	-
Internationella normer	
Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer.	X
Fonden investerar inte i bolag där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.	-
Länder	
Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/ räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.	X
Övrigt	
Fondbolaget påverkar:	
Bolagspåverkan i egen regi	X
Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare	X
Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter	-
Röstar på bolagsstämmor	-
Deltar i valberedningar	-
Annan bolagspåverkan	-

Bolagsinformation

Indecap Fonder AB

Indecap Fonder AB ägs till 100 % av Indecap Holding AB. Indecap Holding AB ägs till 15,9 % av personal i Indecap genom företag och till 84,1% av sparbanker.

Styrelse

Helene Willberg, Ordförande
Peter Bredelius
Cecilia Jeffner

Företagsledning

Johan Svedin, VD
Jan Berglund, vice VD

Revisor

KPMG AB

Förvaltande fonder

	Tillstånd	Start
Indecap Guide Sverige	2003-09-17	2003-10-31
Indecap Guide Global	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Företagsobligation	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Avkastningsfond	2008-09-12	2008-10-31
Indecap Guide 1	2015-07-15	2016-06-20
Indecap Guide 2	2015-07-15	2016-06-20
Indecap Guide Q30	2017-08-02	2017-10-04

Information om ersättningar

Bolaget har 7 anställda och har en ersättningspolicy som syftar till att främja en sund och effektiv riskhantering och motverka ett överdrivet risktagande i Bolaget. Ersättningspolicyen ska på motsvarande sätt främja en sund och effektiv riskhantering för de av Bolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Policyen, som innehåller principer och grunder för hur både fasta och rörliga ersättningar fastställs och betalas ut samt hur detta följs upp och kontrolleras, omfattar alla anställda i fondbolaget. Ersättningspolicyen ska ses som en del i arbetet med att identifiera, mäta, styra, rapportera och kontrollera risker. Som ett led i detta arbete har Bolaget utfört en riskanalys. Policyen är utformad för att överensstämma med affärsstrategi, mål, värderingar och intressen för fondbolaget och de förvaltade fonderna och fondandelsägarna.

Bolaget har gjort följande kategoriseringar av de anställda i Bolaget:

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

Verkställande ledning Den verkställande ledningen definieras som: VD, vice VD. Ledande befattningshavare definieras som VD.

Särskilt reglerad personal Särskilt reglerad personal definieras som den verkställande ledningen, samt; ansvarig för intern revision (för närvarande utlagd på extern uppdragstagare) Anställd som inte har någon väsentlig påverkan på fondbolagets riskprofil eller riskprofilen för de förvaltade fonderna ska dock ej anses vara särskilt reglerad personal För särskilt reglerad personal använder Bolaget ett system med uppskjuten utbetalning. För särskilt reglerad personal som erhåller rörlig ersättning utbetalas 40 procent direkt. Utbetalning görs i början av året efter intjänandeåret. Resterande belopp (d v s 60 procent) placeras i fonder under minst fyra år. På så sätt uppnås en överensstämmelse med fondernas rekommenderade placeringshorisont på fem år och fondbolagets fleråriga resultatbedömning genom att den rörliga ersättningens faktiska utbetalning sker under fem kalenderår. För rörlig ersättning överstigande ett visst fastställt belopp ska dock uppskjutande normalt sett ske under fem år. Inför varje utbetalning tas det i beaktande om det är försvarbart med hänsyn till Bolagets finansiella situation och motiverat med hänsyn till avdelningens, enhetens eller fondens resultat samt den anställdes resultat får det beslutas om slutlig utbetalning av uppskjuten ersättning med en fjärdedel under vardera av följande år, förutsatt att den anställda kvarstår i tjänst. Delutbetalning görs således även en kvalitativ och/eller kvantitativ bedömning enligt ovan. Första delutbetalning får dock inte göras förrän ett år förflutit sedan den rörliga ersättningen beslutades. Styrelsen fastställer ersättningspolicyen och är ansvarig för att den tillämpas och följs upp. En kontrollfunktion ska årligen granska att Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Kontrollfunktionen ska skriftligen rapportera resultatet av granskningen till styrelsen i samband med att årsredovisningen fastställs. För 2018 har granskningen utförts av Bolagets funktion compliancefunktion och riskfunktion. Slutsatsen av funktionens granskning är att det inte kommit fram omständigheter som ger anledning att anse att Bolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicyen och är i överensstämmelse med Finansinspektionens föreskrifter. Slutsatsen av den oberoende bedömningen är att det inte är nödvändigt att göra någon justering av ersättningspolicyen eller ersättningssystemet.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader		
Belopp i kr	2019	2018
Ledande befattningshavare	917 660	938 511
Rörlig ersättning ledande befattningshavare	-	-
Övriga anställda	3 567 481	1 976 595
Summa	4 485 141	2 915 106
Sociala kostnader	2 190 845	1 748 879
(varav pensionskostnader)	822 428	749 521
Övriga personalkostnader	100 753	18 580

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper

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

För samtliga fonder är vald riskbedömningsmetod åtagandemetoden.

Redovisning innehav och positioner i finansiella instrument

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

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

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

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

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

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

K7. Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondernas tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

Fondernas innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs. Avseende fondens innehav i underliggande fonder värderas till respektive fonds senast kända kurs.

Fondens värdering av derivatinstrument grundas på externa priskällor.

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

Om sådana kurser saknas eller om en kurs, enligt värdepappersbolagets bedömning är missvisande, får värdering ske på objektiva grunder.

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

Nyckeltal och kostnadsmått

Totalrisk

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

Aktiv risk

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

Årlig avgift

Årlig avgift avser 20200630. Den kan variera från år till år. Avgiften utgör fondens förvaltningsavgift, skatter samt avgifter för underliggande fonder. Kostnaderna minskar fondens potentiella avkastning.

Styrelsens underskrift

Styrelsen avger årsberättelse för Guide 1 för halvåret 2020.

Stockholm den 2020-08-21

Johan Svedin (VD)

Indecap Fonders Styrelse

Helene Willberg, Ordförande



Helene har över 25 års erfarenhet av att tillhandahålla rådgivning bl a avseende företagstransaktioner och bolagsstyrning samt revisionstjänster till multinationella företag. Hon är civilekonom och har en bakgrund som auktoriserad revisor och fd vd för KPMG i Sverige. Helene har flera olika styrelseuppdrag bland annat sitter hon i styrelsen för Thule Group AB 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 Patrik egen konsultverksamhet inom affärs- och bolagsjuridik samman med styrelseuppdrag. Patrik är anlitad som jurist för Indecap-gruppen.

Cecilia Jeffner, Ledamot



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