



Indecap. Fonder

Indecap Guide 2

HALVÅRSBERÄTTELSE 2020

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

Indecap Fonder AB 556971-7340



Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Finansiella instrument	4
Räkenskaper	8
Hållbarhet	9
Bolagsinformation	10
Redovsiningsprinciper	11
Styrelsens underskrift	12
Indecap Fonders Styrelse	13

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktiv förvaltt aktiefond som placerar i huvudsak i noterade bolag på den svenska- samt globala aktiemarknaden och eller i 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 bolag, sektorer samt geografiska marknader. Fonden är över tid fullinvesterad men likvida medel kan uppgå till 10 procent. 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 50 % MSCI Sweden (Net TR), 30 % MSCI World (Net TR) samt 20 % MSCI Emerging Markets (Net TR).

Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2016-06-20

Periodens resultat

Guide 2 andelsklass C sjönk under första halvåret med 5,1 procent vilket var 1,8 procentenheter bättre än jämförelseindex som föll med 6,9 procent. Största positiva bidraget kommer från den globala aktieförvaltningen som gått mycket starkt relativt jämförelseindex och där merparten av överavkastningen kommer från förvaltarnas övervikt inom it/teknologi- och sällanköpsvarusektorer.

Fondförmögenheten har under första halvåret minskat från 19 873,0 mkr vid årets start till 18 902,7 miljoner kronor vid halvårsskiftet. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till 22,1 mkr och summan av periodens resultat var -992,4 mkr.

Fonden exponeras för marknadsrisk på alla placeringar och för valutarisk på de aktierelaterade. Marknadsrisken i fondens aktiedel kan variera i storlek, högst risk utgörs av tillväxtmarknadsplaceringar och lägst av placeringar i globala aktier. Den absoluta risken har under de senaste 24 månaderna uppgått till 16,8 procent vilket är 1,1 procentenheter lägre än jämförelseindex som ligger på 17,9 procent. Fondens aktiva risk uppgick under samma period till 4,3 procent.

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).

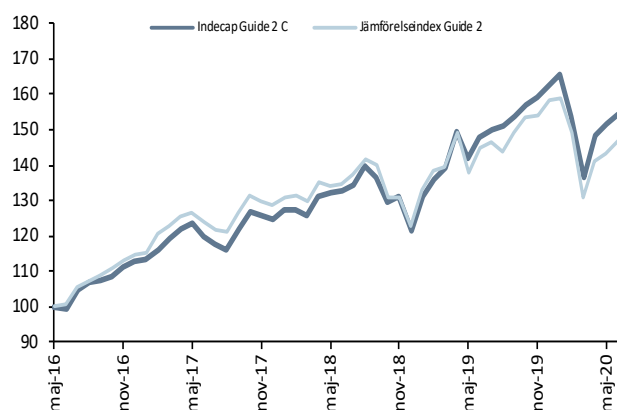
Hittills i år har index för Stockholmsbörsens största bolag tappat 6,0 procent samtidigt som index för de mindre bolagen fallit med 5,4 procent. De svagaste sektorerna återfinns inom råvaror, finans och konsumentvaror medan hälsovård och it varit de starkaste sektorerna.

Fondens utveckling sedan start

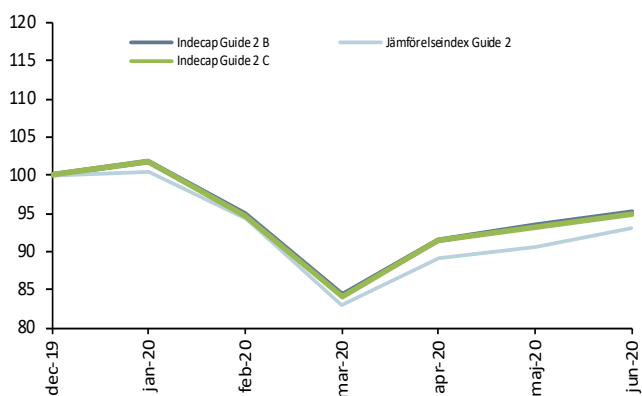
	2020-01-01- 2020-06-30	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31	2016-06-20- 2016-12-31
Totalt NAV (tkr)	18 902 487	19 873 017	13 973 130	12 848 179	10 114 138
Klass C					
NAV/Andel (kr)	154,17	162,40	121,59	124,68	112,85
Antal utestående andelar (st)	116 644 529	116 526 704	109 408 448	103 046 989	89 620 810
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-
Avkastning (%)	-5,07%	33,56%	-2,48%	10,48%	12,85%
Klass B*					
NAV/Andel (kr)	118,13	124,03	92,26	-	-
Antal utestående andelar (st)	7 780 762	7 656 286	7 269 046	-	-
Avkastning (%)	-4,76%	34,44%	-7,74%	-	-
Sammanställt jämförelseindex (%)	-6,85	29,53%	-5,03%	12,17%	14,61%

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

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - halvår 2020



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20200630	20191231
Totalrisk	13,13	12,24
Aktiv risk	4,33	4,12
Totalrisk för jämförelseindex	13,64	13,93
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	7,69	13,98
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	7,44	N/A

Finansiella instrument

Tillgångar per 2020-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Afrika				
Discovery Ltd	ZAR	210 085	11 778	0,1
MultiChoice Group Ltd	ZAR	11 406	650	0,0
Naspers Ltd Class N	ZAR	24 176	41 005	0,2
Sanlam Ltd	ZAR	616 589	19 487	0,1
Summa Afrika			72 919	0,4
Asien				
AIA Group Ltd	HKD	621 093	53 979	0,3
Ascendas REIT	SGD	592 628	12 546	0,1
Bank Central Asia Tbk	IDR	2 203 154	40 915	0,2
Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Class B	IDR	8 832 609	17 455	0,1
China Life Insurance Co Ltd H Shares	HKD	822 975	15 433	0,1
CK Hutchison Holdings Ltd	HKD	200 000	11 973	0,1
CK Infrastructure Holdings Ltd	HKD	238 168	11 423	0,1
CP All Public Company Limited	THB	395 862	8 084	0,0
Electricity Generating Public Company Limited NVDR	THB	119 000	8 860	0,0
Genting Bhd	MYR	736 700	6 567	0,0
Keyence Corp	JPY	25 334	98 515	0,5
LG Household Health Care Ltd	KRW	2 874	29 963	0,2
Link REIT	HKD	244 786	18 641	0,1
MTR Corporation Ltd	HKD	310 462	14 984	0,1
NAVER Corp	KRW	9 542	19 733	0,1
NCsoft Corp	KRW	3 916	27 025	0,1
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd H	HKD	698 176	65 043	0,3
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	158 353	64 760	0,3
Samsung Fire Marine Insurance Co Ltd	KRW	3 860	5 262	0,0
Samsung Life Insurance Co Ltd	KRW	39 282	13 600	0,1
Sarana Menara Nusantara Tbk	IDR	23 942	15 927	0,1
Singapore Exchange Ltd	SGD	169 300	9 430	0,0
Suzuki Motor Corp	JPY	43 400	13 706	0,1
Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk Class B	IDR	8 178 261	16 268	0,1
Tencent Holdings Ltd	HKD	176 855	105 999	0,6
Summa Asien			706 094	3,7
Europa				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	53 491	24 553	0,1
British American Tobacco PLC	GBP	109 934	39 288	0,2
Coca-Cola HBC AG	GBP	53 022	12 378	0,1
Davide Campari-Milano SpA	EUR	577 812	45 348	0,2
Davide Campari-Milano SpA Rights EXP 2	EUR	577 812	0	0,0
DCC PLC	GBP	45 840	35 514	0,2
DSV Panalpina A/S	DKK	43 448	49 398	0,3
Experian PLC	GBP	263 974	85 663	0,5
Flutter Entertainment PLC	GBP	100 238	122 256	0,6
Heineken NV	EUR	150 000	128 804	0,7
Hermes International SA	EUR	5 654	44 007	0,2
Industria De Diseno Textil SA	EUR	172 432	42 529	0,2
L'Oreal SA	EUR	34 091	101 919	0,5
Moncler SpA	EUR	89 553	31 899	0,2
Nestle SA	CHF	101 071	104 086	0,6
Netcompany Group	DKK	160 680	98 132	0,5
Novo Nordisk B	DKK	248 076	149 556	0,8

Finansiella instrument

Tillgångar per 2020-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
Pernod Ricard SA	EUR	80 365	117 776	0,6
Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	390 293	333 912	1,8
RELX PLC	GBP	389 787	83 908	0,4
RELX PLC EUR	EUR	392 707	84 653	0,4
SAP SE	EUR	169 237	220 162	1,2
Unilever	EUR	79 553	39 334	0,2
Unilever PLC	GBP	452 797	227 001	1,2
YIT Oyj	EUR	680 258	34 453	0,2
Summa Europa			2 256 525	11,9
Sydamerika				
Wal - Mart de Mexico SAB de CV Class V	MXN	406 054	9 029	0,0
Summa Sydamerika			9 029	0,0
Nordamerika				
Abbott Laboratories	USD	119 076	101 431	0,5
Accenture PLC A	USD	63 541	127 112	0,7
Adobe Inc	USD	15 762	63 925	0,3
Alibaba Group Holding Ltd ADR	USD	56 921	114 388	0,6
Alimentation Couche-Tard Inc B	CAD	300 046	87 372	0,5
Alphabet Inc A	USD	14 973	197 815	1,0
Amazon.com Inc	USD	10 176	261 553	1,4
Ambev SA ADR	USD	1 112 982	27 375	0,1
American Tower Corp	USD	27 082	65 233	0,3
Automatic Data Processing Inc	USD	48 842	67 751	0,4
Baidu Inc ADR	USD	18 694	20 881	0,1
Baxter International Inc	USD	144 220	115 688	0,6
BB Seguridade Participacoes SA	USD	389 576	18 075	0,1
Becton Dickinson Co	USD	44 091	98 287	0,5
Berkshire Hathaway Inc B	USD	35 275	58 666	0,3
Booking Holdings Inc	USD	5 274	78 241	0,4
Canadian National Railway Co	CAD	43 350	35 616	0,2
Church and Dwight Co Inc	USD	39 382	28 362	0,2
Clorox Co	USD	17 705	36 185	0,2
CME Group Inc Class A	USD	36 301	54 971	0,3
Coca-Cola Co	USD	401 434	167 104	0,9
Cognizant Technology Solutions Corp A	USD	51 768	27 404	0,1
Danaher Corp	USD	78 963	130 088	0,7
EPAM Systems Inc	USD	20 813	48 866	0,3
Facebook Inc A	USD	12 421	26 277	0,1
FactSet Research Systems Inc	USD	18 065	55 283	0,3
Fidelity National Information Services Inc	USD	58 491	73 071	0,4
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	USD	40 847	23 598	0,1
HDFC Bank Ltd	USD	533 686	226 034	1,2
Infosys Ltd ADR	USD	597 611	53 784	0,3
Mail.ru Group Ltd GDR	USD	49 662	10 410	0,1
Martin Marietta Materials Inc	USD	29 458	56 693	0,3
Mastercard Inc A	USD	79 373	218 667	1,2
Medtronic PLC	USD	109 606	93 640	0,5
Microsoft Corp	USD	241 937	458 719	2,4
Moody's Corporation	USD	22 291	57 055	0,3
MT Bank Corp	USD	14 995	14 525	0,1
NetEase Inc ADR	USD	8 336	33 347	0,2
New Oriental Education Technology Group Inc ADR	USD	24 150	29 301	0,2
Nike Inc B	USD	118 335	108 098	0,6
O'Reilly Automotive Inc	USD	9 208	36 174	0,2
PepsiCo Inc	USD	75 379	92 883	0,5

Finansiella instrument

Tillgångar per 2020-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
Philip Morris International Inc	USD	59 342	38 734	0,2
PNC Financial Services Group Inc	USD	24 342	23 860	0,1
Reliance Industries Ltd ADR	USD	74 725	32 164	0,2
Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	32 263	15 119	0,1
Salesforce.com	USD	18 140	31 659	0,2
ServiceNow	USD	16 793	63 373	0,3
Starbucks Corp	USD	75 978	52 091	0,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	USD	331 770	175 475	0,9
TAL Education Group ADR	USD	215 000	136 970	0,7
TJX Companies Inc	USD	120 335	56 684	0,3
UnitedHealth Group Inc	USD	51 778	142 283	0,8
Walt Disney Co	USD	180 795	187 827	1,0
Visa Inc Class A	USD	200 103	360 124	1,9
Zoetis Inc	USD	97 067	123 930	0,7
Summa Nordamerika			5 140 244	27,2
Sverige				
AAK	SEK	393 390	62 982	0,3
ABB Ltd	SEK	1 647 835	344 398	1,8
Alfa Laval	SEK	862 527	176 301	0,9
Assa Abloy B	SEK	928 962	175 992	0,9
AstraZeneca	SEK	93 198	91 148	0,5
Atlas Copco A	SEK	630 856	248 936	1,3
Atlas Copco B	SEK	1 299 187	447 700	2,4
Atrium Ljungberg B	SEK	465 912	61 128	0,3
Autoliv Inc SDR	SEK	157 288	94 373	0,5
Dometic Group WI	SEK	2 088 654	174 486	0,9
Duni	SEK	368 571	35 936	0,2
Electrolux B	SEK	559 330	87 144	0,5
Electrolux Professional B	SEK	558 510	18 883	0,1
Elekta B	SEK	840 730	72 858	0,4
Epiroc B	SEK	412 972	47 058	0,2
Ericsson LM B	SEK	3 622 308	312 098	1,7
Essity B	SEK	2 313 938	696 727	3,7
Handelsbanken A	SEK	2 175 134	192 369	1,0
Hennes Mauritz B	SEK	2 214 832	299 002	1,6
Hexagon B	SEK	547 227	297 691	1,6
Hexpol B	SEK	1 005 014	69 346	0,4
Holmen B	SEK	1 025 272	304 711	1,6
Investor B	SEK	1 410 011	693 302	3,7
Kinnevik B	SEK	571 342	140 036	0,7
Klöver B	SEK	4 995 055	73 577	0,4
Kungsleden	SEK	725 357	50 340	0,3
Lifco B	SEK	343 416	202 615	1,1
Midsona B	SEK	913 009	48 755	0,3
Millicom Int Cellular SDB	SEK	69 577	16 963	0,1
NCC B	SEK	1 314 204	198 182	1,0
Nolato B	SEK	63 344	39 780	0,2
Nordea Bank ABP	SEK	8 018 903	515 696	2,7
Recipharm AB BTA B	SEK	13 934	1 600	0,0
Recipharm B	SEK	34 839	4 006	0,0

Finansiella instrument

Tillgångar per 2020-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
Sandvik	SEK	3 029 087	527 364	2,8
SCA B	SEK	1 099 128	121 783	0,6
Scandi Standard	SEK	812 237	52 146	0,3
SEB A	SEK	5 396 707	435 514	2,3
Securitas B	SEK	1 577 598	198 067	1,0
Skanska B	SEK	2 009 268	380 756	2,0
SKF B	SEK	1 009 021	174 712	0,9
Sweco B	SEK	245 737	102 816	0,5
Telia Company	SEK	2 635 967	91 732	0,5
Thule Group	SEK	244 530	57 513	0,3
Trelleborg B	SEK	222 916	30 239	0,2
Wihlborgs Fastigheter	SEK	382 060	58 264	0,3
Volvo B	SEK	5 062 704	738 649	3,9
Summa Sverige			9 265 672	49,0
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			17 450 483	92,3
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				7,7
Likvida medel			1 471 085	7,8
Övriga tillgångar och skulder netto			-19 081	-0,1
FONDFÖRMÖGENHET			19 873 016	100

Använda valutakurser 200630:

Kurs CAD	6,7992
Kurs CHF	9,8050
Kurs DKK	1,4054
Kurs EUR	10,4746
Kurs GBP	11,4267
Kurs HKD	1,2018
Kurs JPY	0,0865
Kurs USD	9,3142
Kurs ZAR	0,5384
Kurs SGD	6,6805
Kurs IDR	0,0007
Kurs THB	0,3017
Kurs MYR	2,1737
Kurs KRW	0,0078
Kurs MXN	0,4024

Fonden har ej ställt några säkerheter.

Antal andelar är avrundade till heltal.

Exponering genom olika typer av finansiella tillgångar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp

Emittent	% av fondfmh
RELX PLC	0,89%
Samsung Corp	0,44%
Unilever	1,41%

Räkenskaper

Kostnadsmått

Andelsklass B

Insättningsavgift: Ingen

Utagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 1,30 % av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Årlig avgift: 1,30%

TER: 1,30%

Andelsklass C

Insättningsavgift: Ingen

Utagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 1,95 % av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Årlig avgift: 1,95%

TER: 1,95%

Förvaltningavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass B	122,13 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	189,91 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass B	5,06 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	7,58 kr

Resultaträkning (tkr)

	20200101- 20200630	20190101- 20191231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring överlåtbara värdepapper, not 1	-933 914	4 659 400
Utdelningar	126 982	452 300
Valutavinster och -förluster netto	-8 088	-4 316
Övriga finansiella intäkter	-	-282
Övriga intäkter	32	101
Summa intäkt och värdeförändring	-814 988	5 107 203
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-177 032	-331 390
Ersättning till förvaringsinstitut	-11	-129
Räntekostnader	-403	-1 183
Övriga kostnader	-260	-
Summa kostnader	-177 706	-332 702
Periodens resultat	-992 694	4 774 501

Balansräkning (tkr)

	20200630	20191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	17 450 483	18 330 076
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	<i>17 450 483</i>	<i>18 330 076</i>
Bank och övriga likvida medel	1 471 085	1 570 731
Förutbet kostnader och uppl intäkter	10 636	9 429
Summa tillgångar	18 932 204	19 910 236
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	29 717	37 220
Summa Skulder	29 717	37 220
Fondförmögenhet	18 902 487	19 873 016

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	2020	2019
Realisationsvinster/förluster	-24 700	608 254
Orealiserade vinster/förluster	-909 214	4 051 146
Summa	-933 914	4 659 400
Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	2020	2019
Fondförmögenhet vid periodens början	19 873 016	13 973 130
Andelsutgivning	339 607	1 352 510
Andelsinlösen	-317 442	-227 125
Resultat enligt resultaträkningen	-992 694	4 774 501
Fondfmh vid periodens slut	18 902 487	19 873 016

Hållbarhet

	Indecap Guide 2
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	-
Länder	
Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/ räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.	-
Övrigt	
Fondbolaget påverkar:	
Bolagspåverkan i egen regi	X
Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare	X
Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter	-
Röstas 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 2 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.