



Indecap. Fonder

Indecap Guide Q30

HALVÅRSBERÄTTELSE 2020

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

Indecap Fonder AB 556971-7340



Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Finansiella instrument	4
Räkenskaper	5
Hållbarhet	6
Bolagsinformation	7
Redovisningsprinciper	8
Styrelsens underskrift	9
Indecap Fonders Styrelse	10

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden placerar i huvudsak i noterade bolag på den svenska aktiemarknaden som har en hög andel kvinnor i ledande positioner. Fonden placerar "Best in Class" inom respektive sektor vilket gör att fonden får en relativt god riskspridning mellan sektorer. Fonden är över tid fullinvesterad men likvida medel kan uppgå till 10 procent. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar och undviker även att investera i vapen, alkohol, tobak, pornografi och spel. Målsättningen är att fonden ska uppvisa en god riskjusterad avkastning relativt jämförbara produkter samt utvecklas bättre än MSCI Sweden (Net TR).

Ansvarig förvaltare: Elena Herrero

Fondens startdatum: 2017-10-04

Periodens resultat

Q30 andelsklass A sjönk under första halvåret med 8,6 procent vilket var 2,6 procentenheter lägre än jämförelseindex som avkastade -6,0 procent.

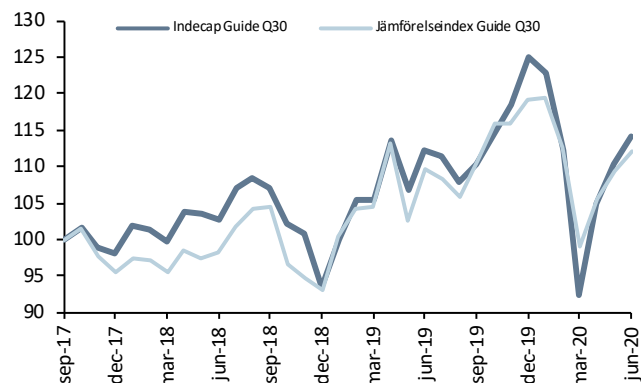
Fondförmögenheten har under perioden minskat från 37,3 mkr vid årets start till 35,9 miljoner kronor vid halvårsskiftet. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till 1,9 mkr och summan av periodensresultat var -3,3 mkr.

Den svenska aktiemarknaden uppvisar i ett historiskt perspektiv hög volatilitet vilket ger fonden en relativt sett hög marknadsrisk. Den absoluta risken har under de senaste 24 månaderna uppgått till 22,5 procent vilket är 3,7 procentenheter högre än jämförelseindex som ligger på 18,8 procent. Fondens aktiva risk uppgick under samma period till 9,2 procent.

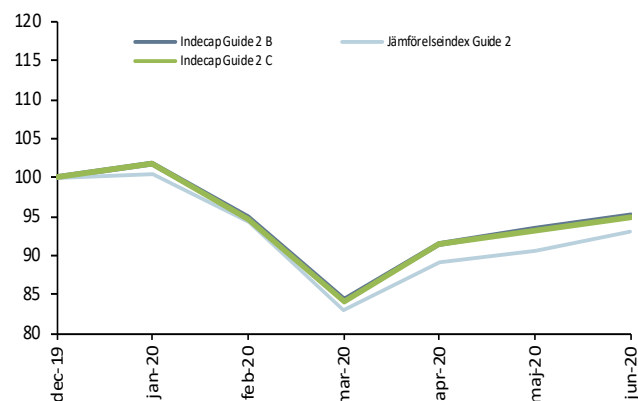
Under första halvåret sjönk världsindex med 6,2 procent och många länder i botten återfanns inom Europa där breda index sjönk 13,2 procent. Den grekiska aktiemarknaden föll med 40,2 procent medan de spanska och brittiska aktiemarknaderna tappade 23,5 respektive 23,6 procent. Den amerikanska aktiemarknaden 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



Fondens utveckling - halvår 2020



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20200630	20191231
Totalrisk	19,79	13,63
Aktiv risk	9,25	5,95
Totalrisk för jämförelseindex	16,66	15,10
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	5,45	12,83
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	N/A	N/A

Risk- och avkastningsmått avser A-klassen.

Fondens utveckling sedan start

	2020	2019	2018	2017
Totalt NAV (tkr)	35 932	37 270	43 918	22 983
Klass A				
NAV/Andel (kr)	114,08	124,94	93,62	98,14
Antal utestående andelar (st)	108 282	108 282	306 872	208 640
Avkastning (%)	-8,69%	33,45%	-4,61%	-1,86%
Klass C				
NAV/Andel (kl)	114,08	124,94	93,62	98,14
Antal utestående andelar (st)	206 705	190 017	162 242	25 547
Avkastning (%)	-8,69%	33,45%	-4,61%	-1,86%
Jämförelseindex Avkastning (%)	-5,99%	27,96%	-6,53%	-4,24%

Antal andelar avrundade till heltal.

Finansiella instrument

Tillgångar per 2020-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)			
Dagligvaror			
Academedia	19 771	1 246	3,6
Axfood	5 134	1 044	3,0
Clas Ohlson B	11 899	1 241	3,6
Summa		3 531	10,2
Finans			
Creades A	2087	1 336	3,8
Handelsbanken A	12 693	1 123	3,2
Industrivärden C	5285	1 116	3,2
Investor B	2 116	1 040	3,0
Kinnevik B	4 506	1 104	3,2
Kungsleden	15 862	1 101	3,2
Resurs Holding	27115	1 037	3,0
SEB A	15 020	1 212	3,5
VNV Global AB	16 725	1 156	3,3
Summa		10 225	29,4
Hälsovård			
Ambea	17 845	848	2,4
BioArctic B	14 713	1 079	3,1
Summa		1 927	5,5
Industri			
Alfa Laval	5 417	1 107	3,2
AQ Group	6 828	1 114	3,2
Epiroc A	9 782	1 136	3,3
Munters Group	23 421	1 218	3,5
Mycronic	6 696	1 176	3,4
Securitas B	8 830	1 109	3,2
Skanska B	5 969	1 131	3,3
Volati	30 905	1 213	3,5
ÅF Pöyry	5 217	1 043	3,0
Summa		10 248	29,5
IT			
Hexagon B	2 235	1 216	3,5
Knowit	7 436	1 150	3,3
Summa		2 365	6,8
Råvaror			
Lundin Mining Corp	22 576	1 127	3,2
Summa		1 127	3,2
Telekommunikation			
Dustin Group	20 563	1 043	2,9
Telia Company	33 857	1 178	3,3
Summa		2 221	2,9
Sällanköpsvaror			
Hennes Mauritz B	8 023	1 083	3,1
Mekonomen	19 755	1 304	3,8
Summa		2 387	6,9
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		34 030	94,7
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO			
Likvida medel		1 905	5,3
Övriga tillgångar och skulder netto		-03	0,0
FONDFÖRMÖGENHET		35 932	100
Fonden har ej ställt några säkerheter.			
Antal andelar är avrundade till heltal.			

Räkenskaper

Kostnadsmått

Insättningsavgift: Ingen

Utagsavgift: Ingen

Omsättningshastighet 1,29 ggr

Andelsklass A

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,50% av den genomsnittliga fondförmögenheten + 20% av överavkastningen jämfört med indexutvecklingen de dagar fonden ackumulerat går bättre än sitt jämförelseindex.

Fonden betalar de avgifter som de fonder som den placerar i tar ut.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,54%

TER: 0,54%

Andelsklass C

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,50% 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: 0,54%

TER: 0,54%

Förvaltningavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	44,14 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	44,14 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	1,92 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	1,92 kr

Resultaträkning (tkr)

	20200101- 20200630	20190101- 20191231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	-3 461	10 667
Utdelningar	257	1 318
Övriga intäkter		1
Summa intäkt och värdeförändring	-3 204	11 986
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-85	-200
Ersättning till förvaringsinstitut	-4	-15
Räntekostnader	-1	-5
Övriga kostnader	-1	-
Summa kostnader	-90	-220
Periodens resultat	-3 294	11 767

Balansräkning (tkr)

	20200630	20191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	34 030	35 613
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	<i>34 030</i>	<i>35 613</i>
Bank och övriga likvida medel	1 905	2 890
Förutbet kostnader och uppl intäkter	13	7
Summa tillgångar	35 948	38 510
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	-16	-1 240
Övriga skulder	-	-
Summa Skulder	-16	-1 240
Fondförmögenhet	35 932	37 270

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	2020	2019
Realisationsvinster/förluster	745	1 683
Orealiserade vinster/förluster	-4 206	8 984
Summa	-3 461	10 667

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	2020	2019
Fondfmh vid periodens början	37 270	43 918
Andelsutgivning	9 363	11 108
Andelsinlösen	-7 406	-29 523
Resultat enligt resultaträkningen	-3 294	11 767
Fondfmh vid periodens slut	35 932	37 270

Hållbarhet

	Indecap Guide Q30
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	X
Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor	-
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	X
Alkohol	X
Tobak	X
Kommersiell spelverksamhet	X
Pornografi	X
Fossila bränslen (olja, gas, kol)	-
Uran	-
Genetiskt modifierade organismer	-
Övrigt	X
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.	-
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 överensstämja 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 Q30 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.