

Marknadskommentar september 2020

Utvecklingen var blandad för de större aktiemarknaderna världen över. Japan hörde till de stora vinnarna efter en uppgång om 4,8 procent. Tyskland steg 0,6 procent samtidigt som den amerikanska aktiemarknaden förblev oförändrad. Vidare tappade Frankrike 1,0 procent och Storbritannien -1,4 procent. Tillväxtmarknaderna som grupp steg 2,1 procent efter kraftiga uppgångar i Sydkorea samt Taiwan. Kina steg 1,0 procent medan Ryssland och Brasilien föll kring 4 (allt uttryckt i svenska kronor).

För Stockholmsbörsens största bolag summerades uppgången till 3,0 procent samtidigt som index för de mindre bolagen steg 6,2 procent. Bland Stockholmsbörsens nio sektorer var utvecklingen blandad. Det två dominerade sektorerna, Industrisektorn samt Finanssektorn gick åt olika håll. Industrisektorn steg 3,8 procent medan Finanssektorn backade 3,1 procent. Råvarusektorn steg 5,2 procent följt av IT-sektorn som fortsatte upp med 4,2 procent.

Under månaden fortsatte analytikerna att överlag revidera upp vinstprognoserna världen över samtidigt som smittspridningen tagit ny fart framförallt i Europa. Återkommande brexitförhandlingar, amerikanska presidentvalet samt bolagsrapporterna för årets tredje kvartalet bedöms prägla kommande period.

På räntemarknaden föll den svenska 10-åringen med 15 baspunkter till -0,12 procent. Vilket fick obligationsindex att stiga 0,8 procent. Nedgången var mindre för den Amerikanska 10-åringen som backade från 0,70 till 0,68 procent.

Oljepriset föll tillbaka, Brentoljan noterade en nedgång om 7,9 procent till USD 42,0/fat.

Utveckling Indecaps fem strategier under september:

Guide Sverige C steg 4,4 procent vilket var 1,4 procentenheter bättre än jämförelseindex som steg 3,8 procent.

Guide Global C gick upp 0,3 procent vilket var i paritet med jämförelseindex.

*Guide Tillväxtmarknadsfond C steg 1,1 procent vilket var i linje med jämförelseindex.

Guide Företagsobligation C fortsatte upp för sjätte månaden i följd, uppgången stannade på 0,3 procent.

Guide Avkastningsfond C steg 0,1 procent.

För en mer detaljerad information se respektive fonds månadsrapport.

*Avser stängningskurs per den 29/9, då Guide Tillväxtmarknadsfond inte kursattes den 30/9 p.g.a vissa marknader höll stängt.

Estimering

Månadsrapporten visar estimerad avkastning efter Pensionsmyndighetens fondrabatter.

Avkastning sedan start

Time Period: 2012-06-30 to 2020-09-30

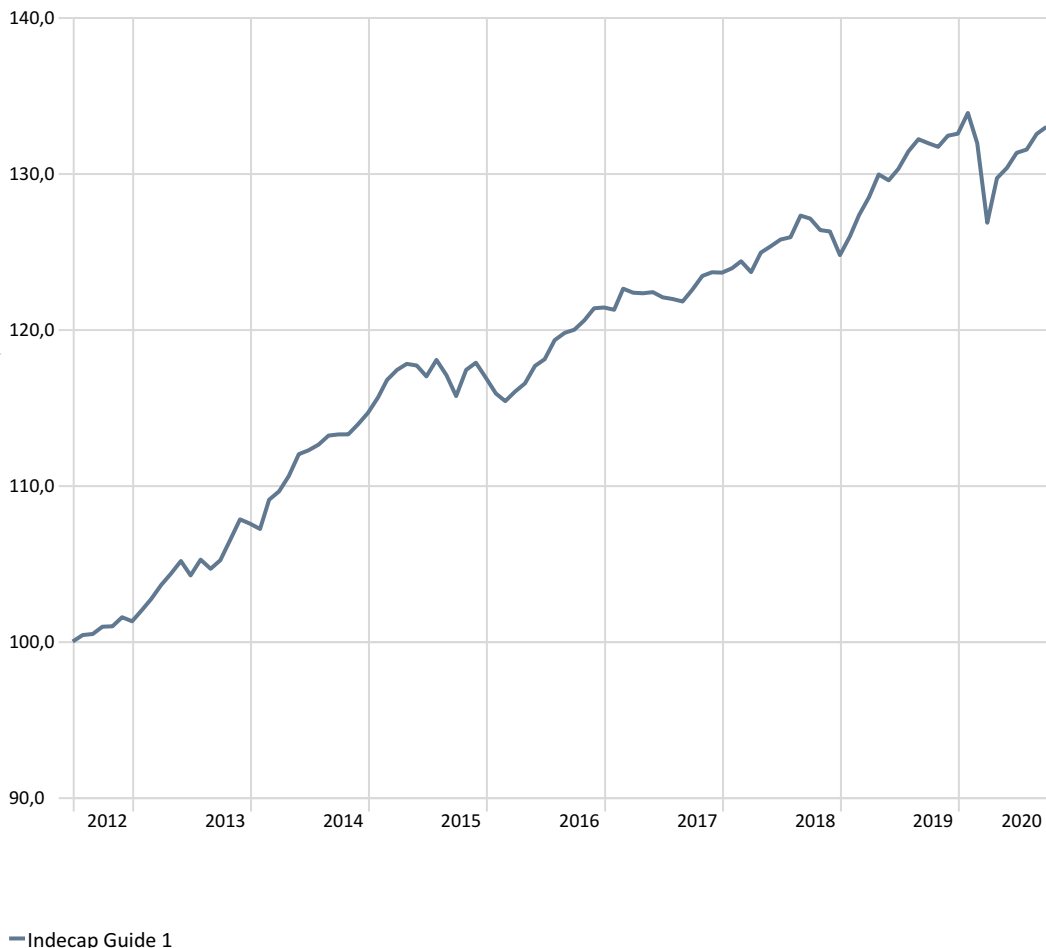
Avkastning, %

As of 2020-09-30

Månad	0,34
Kvartal	1,26
1 År	0,79
Sedan start	32,98
Årlig Avk. 3 år	2,76
Årlig avk start	3,52

Risk och nyckeltal

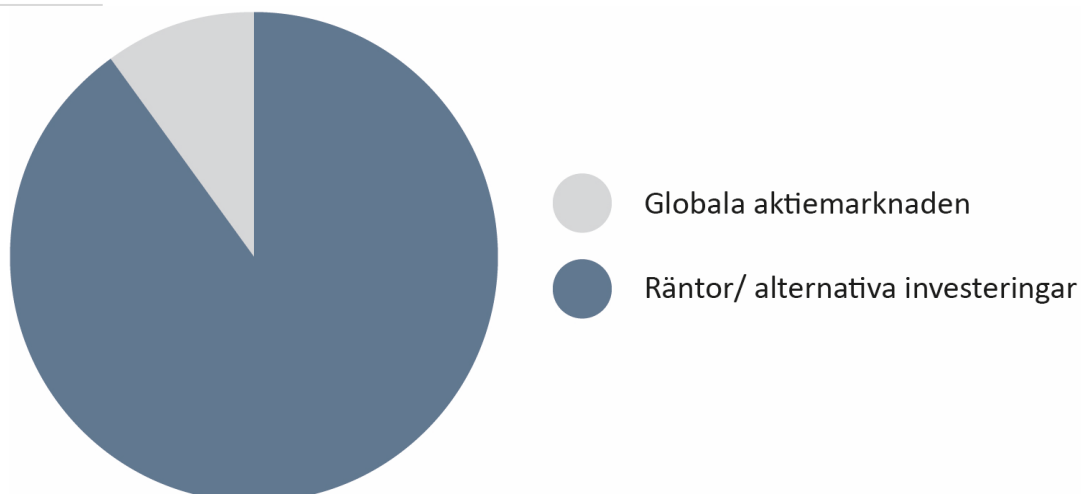
Årlig Stdav	3,42
Startdatum	2012-06-30



Avkastning, %

	2016	2017	2018	2019	2020
Indecap Guide 1	3,85	1,84	0,91	6,24	0,33

Tillgångsfördelning Indecap Guide 1



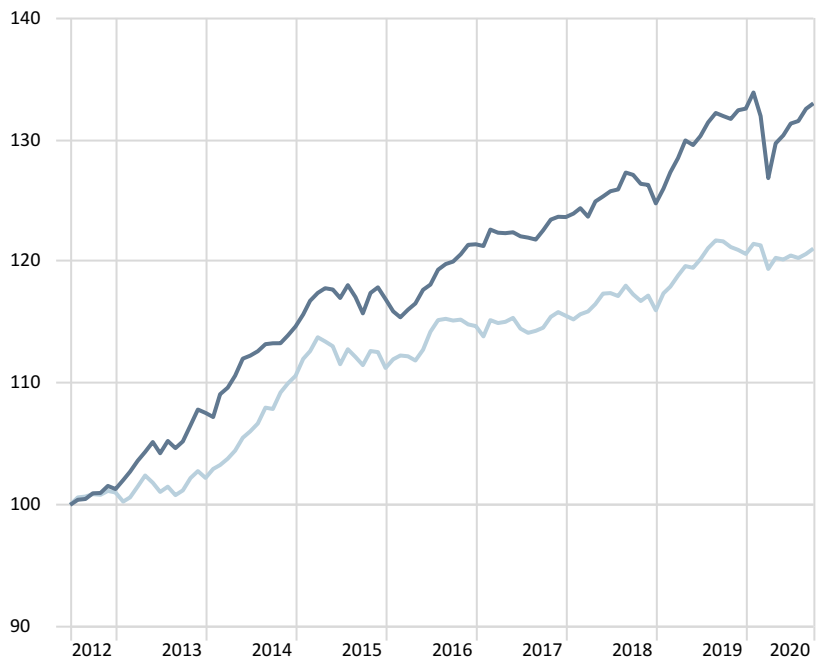
Fondandelar kan både öka och minska i värde, beroende på de underliggande tillgångarnas utveckling. Historisk avkastning är därför inte någon garanti om framtida avkastning. Det är inte heller säkert att du vid en försäljning av andelarna får tillbaka investerade belopp. (All data hämtat från Morningstar)

Uppdaterad

2020-09-30

Avkastning

Time Period: 2012-06-30 to 2020-09-30



— Indecap Guide 1

— Index Guide 1

Fondfakta

Fondtyp	Blandfond
Registreringsland	Sverige
Valuta	Svensk Krona (SEK)
Antal Fondhandelsdagar	3-4 handelsdagar
Ansvarig Fondförvaltare	Karl Wahnberg
Förvaltningserfarenhet	14 år

Kostnader

Fondavgift % efter rabatt	0,35
Årlig avgift % efter rabatt (TKA innan rabatt 1,56)	0,35
Skillnad köp- och säljkurs	Nej

Placeringsinriktning

Fonden är speciellt utformad för att vara en av två byggstenar i premiepensionssparandet för kunder i Sveriges Sparbanker. Indecap Guide 1 har en lågriskprofil medan Indecap Guide 2 har en högre riskprofil. Byggstenarna kan investera både i aktier, räntor, underliggande fonder och alternativa placeringar. Tillsammans utgör dessa två fonder grunden i de fyra premiepensionsportföljerna kunder kan välja, Offensiv, Bas, Försiktig och Individuell. Portföljerna består av olika fördelningar mellan byggstenarna utifrån portföljens riskprofil.

Hållbarhet

Fonden tar miljö- och etikhänsyn i placeringsverksamheten utan att göra avkall på målet om långsiktig positiv avkastning. Läs gärna mer om fondens hållbarhetsanalys på hallbarhetsprofilen.se.

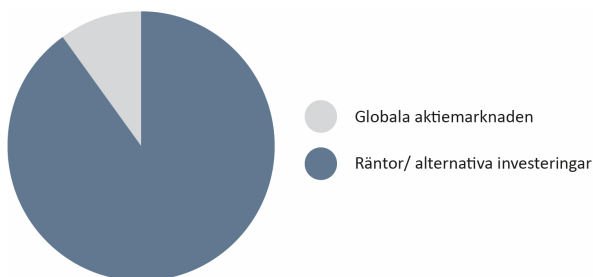
Index

Index består av: 10 % MSCI The World Index Net TR, 45 % OMRX T-Bill, 45 % OMRX T-Bond.

Tillgångsfördelning i normalfall

Normalt antal värdepapper ca 100 st

Fonden placerar huvudsakligen i värdepapper med exponering mot räntemarknaden, se nedan normalfördelning.



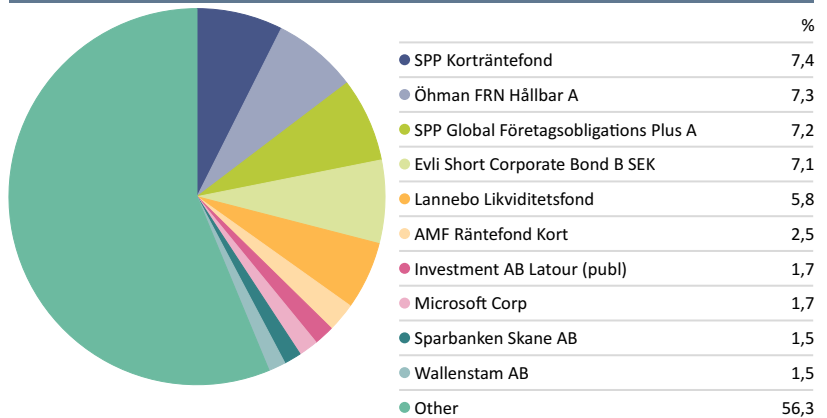
Avkastning, % efter rabatt

	2016	2017	2018	2019	I år
Indecap Guide 1	3,85	1,84	0,91	6,24	0,33

Risk (3 år)

	Guide 1	Index
Risk	3,42	1,98
Aktiv risk	2,15	0,00
Beta	1,40	1,00
Riskjusterad avkastning (Sharpkvot)	0,97	1,22

Innehav



Indecap.

Ordlista

Fondavgift

Den årliga fondavgiften anges efter att Pensionsmyndighetens rabatt dragits av. I fondavgiften ingår fondens förvaltningsavgift och övriga administrativa kostnader. Rabatten baseras på hur mycket premiepensionspengar Pensionsmyndigheten har placerat i ett fondbolags fonder; ju mer pengar Pensionsmyndigheten har placerat hos ett fondbolag, desto mer rabatt går tillbaka till dem som sparar i fondbolagets fonder. Kostnader som uppstår i samband med fondens köp och försäljningar av värdepapper ingår inte. Det gör inte heller avgiften till Pensionsmyndigheten.

TKA (Total kostnadsandel)

TKA är ett mått som anger hur stora kostnader en fond har haft under ett år. I TKA ingår, förutom fondavgiften, även de kostnader fonden har haft för att köpa och sälja värdepapper. Hur stora dessa kostnader är vet inte fondbolagen i förväg. Därför varierar TKA över tiden och redovisas för senaste året. Pensionsmyndighetens rabatt redovisas inte i fondernas TKA.

Normalt antal värdepapper

Det antal olika värdepapper en fond vanligtvis investerar i. Antalet värdepapper kan däremot variera över tid för en fond och det angivna värdet gäller i normalfallet.

Risk

Mått på hur mycket värdet på fonden varierar över tiden i förhållande till medelvärdet för fondens värdeutveckling. Högre siffra innebär större variationer och högre risk. Lägre siffra innebär mindre variationer och lägre risk. Varje fond är indelad i en riskklass utifrån risktalen. Följande skala används: 0-2 mycket låg risk, 3-7 låg risk, 8-15 medelrisk, 16-24 hög risk samt 25- mycket hög risk.

Aktiv Risk

Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. För fonder beräknas den aktiva risken som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

Beta

Ett mått som visar marknadsrisken. Ett betavärde större än 1,0 betyder att fondens avkastning förändras mer än sitt jämförelseindex. Ett betavärde mindre än 1,0 innebär att fondens värde varierar i genomsnitt mindre än index. Index har ett betavärde på 1,0.

Riskjusterad avkastning (Sharpekvot)

Sharpekvot är ett sätt att mäta fondens riskjusterade avkastning. Måttet beräknas genom att dividera fondens riskpremie (avkastning minus riskfri ränta) med fondens risk. Ju högre Sharpekvot desto bättre värdeutveckling i förhållande till risken. Fondernas placeringsinriktning bör dock vara liknande för att Sharpekvoten ska bli jämförbar.

Avkastning, %

Månadsrapporten visar estimerad avkastning efter Pensionsmyndighetens fondrabatter.

Avkastning sedan start

Time Period: 2012-06-30 to 2020-09-30

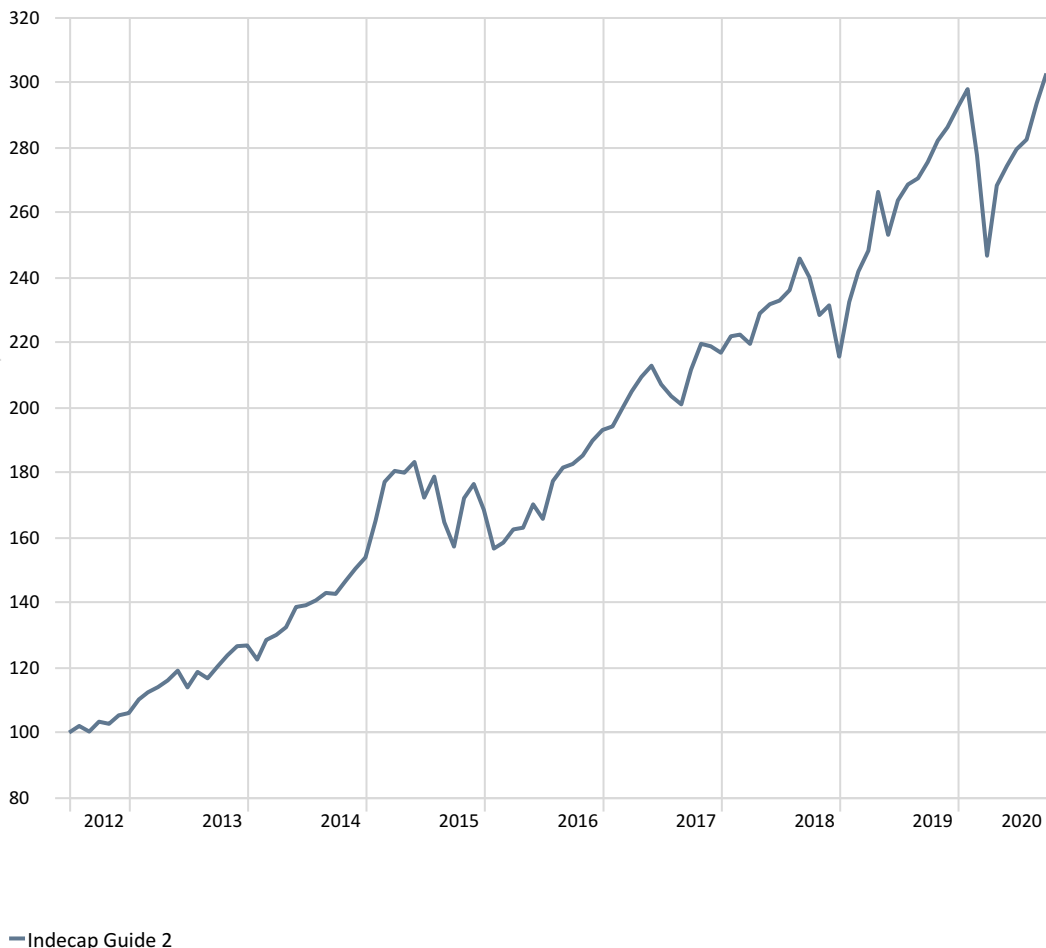
Avkastning, %

As of 2020-09-30

Månad	3,14
Kvartal	8,34
1 År	9,90
Sedan start	202,75
Årlig Avk. 3 år	12,68
Årlig avk start	14,37

Risk och nyckeltal

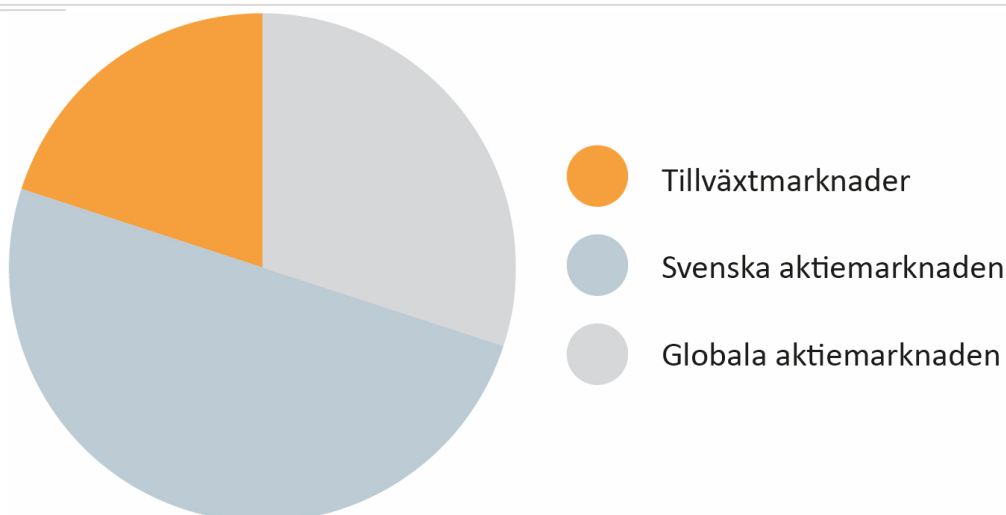
Stdav årlig 14,1



Avkastning, %

	2016	2017	2018	2019	I år
Indecap Guide 2	14,57	12,31	-0,55	35,51	3,60

Normalfördelning Indecap Guide 2



Fondandelar kan både öka och minska i värde, beroende på de underliggande tillgångarnas utveckling. Historisk avkastning är därför inte någon garanti om framtida avkastning. Det är inte heller säkert att du vid en försäljning av andelarna får tillbaka investerade belopp. (All data hämtat från Morningstar)

Uppdaterad

2020-09-30

Fondfakta

Fondtyp	Aktiefonder
Registreringsland	Sverige
Valuta	Svensk Krona (SEK)
Antal Fondhandelsdagar	3-4 handelsdagar
Ansvarig Fondförvaltare	Tobias Kohl
Förvaltningserfarenhet	14 år

Kostnader

Fondavgift % efter rabatt	0,42
Årlig avgift % efter rabatt (TKA innan rabatt 1,95)	0,42
Skillnad köp- och säljkurs	Nej

Placeringsinriktning

Fonden är speciellt utformad för att vara en av två byggstenar i premiepensionssparandet för kunder i Sveriges Sparbanker. Indecap Guide 1 har en lågriskprofil medan Indecap Guide 2 har en högre riskprofil. Byggstenarna kan investera både i aktier, räntor, underliggande fonder och alternativa placeringar. Tillsammans utgör dessa två fonder grunden i de fyra premiepensionsportföljerna kunder kan välja, Offensiv, Bas, Försiktig och Individuell. Portföljerna består av olika fördelningar mellan byggstenarna utifrån portföljens riskprofil.

Avkastning

Time Period: 2012-06-30 to 2020-09-30



Indecap Guide 2

Index Guide 2

Hållbarhet

Fonden tar miljö- och etikhänsyn i placeringsverksamheten utan att göra avkall på målet om hög riskjusterad avkastning. Läs gärna mer om fondens hållbarhetsanalys på hållbarhetsprofilen.se.

Avkastning, % efter rabatt

	2016	2017	2018	2019	I år
Indecap Guide 2	14,57	12,31	-0,55	35,51	3,60

Risk (3 år)

	Guide 2	Index
Risk	14,11	15,09
Aktiv risk	3,64	0,00
Beta	0,91	1,00
Riskjusterad avkastning (Sharpekvot)	0,94	0,54

Index

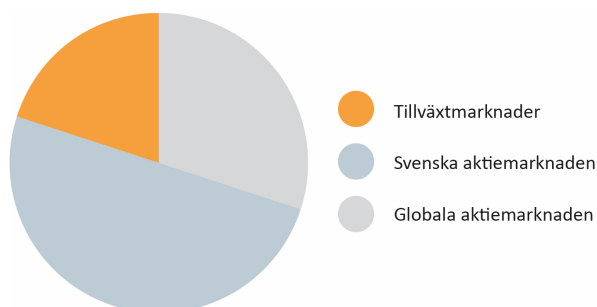
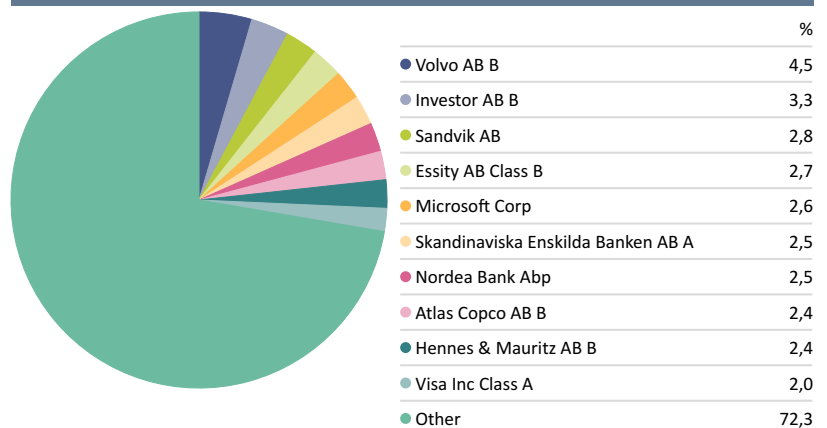
Index består av: 50% MSCI Sweden Net TR SEK, 30% MSCI The World Index Net TR, 20 % MSCI Emerging Markets Net TR

Tillgångsfördelning i normalfall

Normalt antal värdepapper ca 100 st

Fonden placerar huvudsakligen i värdepapper med exponering mot svenska och utländska aktiemarknader, se nedan normalfördelning.

Innehav



Indecap.

Ordlista

Fondavgift

Den årliga fondavgiften anges efter att Pensionsmyndighetens rabatt dragits av. I fondavgiften ingår fondens förvaltningsavgift och övriga administrativa kostnader. Rabatten baseras på hur mycket premiepensionspengar Pensionsmyndigheten har placerat i ett fondbolags fonder; ju mer pengar Pensionsmyndigheten har placerat hos ett fondbolag, desto mer rabatt går tillbaka till dem som sparar i fondbolagets fonder. Kostnader som uppstår i samband med fondens köp och försäljningar av värdepapper ingår inte. Det gör inte heller avgiften till Pensionsmyndigheten.

TKA (Total kostnadsandel)

TKA är ett mått som anger hur stora kostnader en fond har haft under ett år. I TKA ingår, förutom fondavgiften, även de kostnader fonden har haft för att köpa och sälja värdepapper. Hur stora dessa kostnader är vet inte fondbolagen i förväg. Därför varierar TKA över tiden och redovisas för senaste året. Pensionsmyndighetens rabatt redovisas inte i fondernas TKA.

Normalt antal värdepapper

Det antal olika värdepapper en fond vanligtvis investerar i. Antalet värdepapper kan däremot variera över tid för en fond och det angivna värdet gäller i normalfallet.

Risk

Mått på hur mycket värdet på fonden varierar över tiden i förhållande till medelvärdet för fondens värdeutveckling. Högre siffra innebär större variationer och högre risk. Lägre siffra innebär mindre variationer och lägre risk. Varje fond är indelad i en riskklass utifrån risktalen. Följande skala används: 0-2 mycket låg risk, 3-7 låg risk, 8-15 medelrisk, 16-24 hög risk samt 25- mycket hög risk.

Aktiv Risk

Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. För fonder beräknas den aktiva risken som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

Beta

Ett mått som visar marknadsrisken. Ett betavärde större än 1,0 betyder att fondens avkastning förändras mer än sitt jämförelseindex. Ett betavärde mindre än 1,0 innebär att fondens värde varierar i genomsnitt mindre än index. Index har ett betavärde på 1,0.

Riskjusterad avkastning (Sharpekvot)

Sharpekvot är ett sätt att mäta fondens riskjusterade avkastning. Måttet beräknas genom att dividera fondens riskpremie (avkastning minus riskfri ränta) med fondens risk. Ju högre Sharpekvot desto bättre värdeutveckling i förhållande till risken. Fondernas placeringsinriktning bör dock vara liknande för att Sharpekvoten ska bli jämförbar.