

Indecap Guide Global

Årsberättelse 2020

Avseende perioden 2020-01-01 - 2020-12-31

Indecap Fonder AB

556971-7340



Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Finansiella instrument	4
Räkenskaper	8
Hållbarhet	9
Bolagsinformation	10
Redovisningsprinciper	11
Styrelsens underskrift	12
Revisionsberättelse	13
Indecap Fonders Styrelse	15

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Indecap Guide Global placerar tillgångarna i aktier på utländska aktiemarknader. Fondens förvaltare analyserar förvaltare och deras portföljer och baserat på det egna analysarbetet köper in värdepapper och aktier vilket gör att fondens portfölj kommer avvika från fondens jämförelseindex. Fonden kan även placera på konto hos kreditinstitut.

Genom spridningen av placeringarna till många olika aktiemarknader erbjuder fonden en för aktieplaceringar god riskspridning.

Målsättningen är att fonden ska utvecklas bättre än Morgan Stanley Capital World Index (NET TR), ett brett världsindex, omräknat till svenska kronor. Indexet inkluderar de årliga utdelningarna.

Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2006-01-31

Periodens resultat

Guide Aktiefond Global andelsklass A gick under året upp med 4,4 procent vilket var 2,7 procentenheter bättre än jämförelseindex som avkastade 1,7 procent. Guide Aktiefond Global andelsklass C avkastade 3,1 procent. Positiva bidrag kom från mycket bra värdepappersval inom teknologi- och konsumentsektorn.

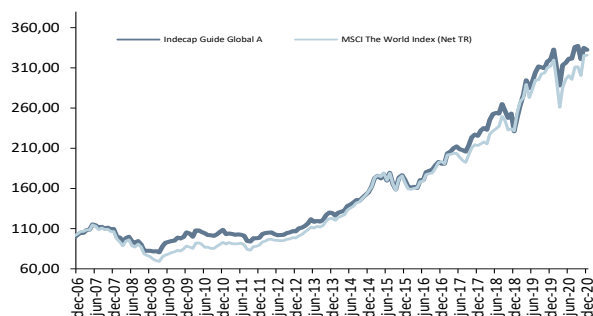
Omsättningshastigheten uppgick till 0,8 ggr under året.

Fondförmögenheten har under året ökat från 553,8 mkr vid årets början till 575,6 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till 3,9 mkr och summan av årets resultat var 17,9 mkr.

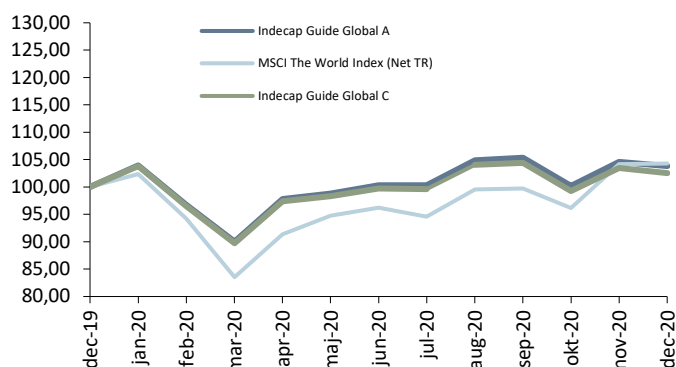
Fonden exponeras för marknads- och valutarisk. Genom spridningen av placeringarna till många olika aktiemarknader erbjuder fonden, en för aktierelaterade placeringar relativt låg risk. Den absoluta risken har under de senaste 24 månaderna uppgått till 14,6 procent vilket är 3,0 procentenheter lägre än jämförelseindex som ligger på 17,6 procent. Fondens aktiva risk uppgick under samma period till 6,6 procent.

Trots Coronapandemins framfart slutade den amerikanska aktiemarknaden 2020 på all time high. Det globala aktiemarknadsindexet steg 1,7 procent, men utvecklingen bland de olika länderna var oerhört varierande. Den svenska- och den amerikanska aktiemarknaden tillhörde de starkaste med uppgångar på 8,7 respektive 5,9 procent. I Europa återfanns några av de svagaste aktiemarknaderna som till exempel Storbritannien och Spanien där index föll med 21,5 respektive 17,5 procent. Även de franska- och tyska börserna upplevde nedgångar som uppgick till -8,7 respektive -2,1 procent. På tillväxtmarknaderna var spridningen stor. De råvaruberoende länderna som Brasilien och Ryssland föll med 30,6 respektive 27,3 procent medan den kinesiska aktiemarknaden steg 11,7 procent (allt uttryckt i svenska kronor).

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - helår 2020



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	2020	2019	2018
Totalrisk	14,56	13,05	
Aktiv risk	6,58	5,15	
Totalrisk för jämförelseindex	17,55	14,39	
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	19,95	18,87	
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	14,29	15,47	

Risk- och avkastningsmått avser A-klassen

Fondens utveckling (10 år)

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Totalt NAV (tkr)	575 556	553 773	321 187	325 506	1 382 679	1 112 991	843 793	749 830	685 508	678 787
Klass A										
NAV/Andel (kr)	313,26	300,21	216,58	211,16	178,69	159,80	145,33	124,96	102,75	96,11
Utestående andelar (st)	87 508	42 816	35 421	674 604	6 751 630	6 512 766	5 735 849	6 000 601	6 671 374	7 062 951
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	3,85	-	1,07	1,52
Avkastning (%)	4,35%	38,61%	2,57%	18,17%	11,82%	9,96%	19,81%	21,62%	8,07%	-9,05%
Klass C										
NAV/Andel (kr)	233,98	226,94	165,69	162,85	138,91	125,22	114,79			
Utestående andelar (st)	2 342 714	2 383 561	1 892 131	1 124 081	1 268 539	577 075	89 117			
Avkastning (%)	3,10%	36,97%	1,74%	17,23%	10,93%	9,09%	14,56%			
MSCI TWI (%)	1,68%	34,80%	-1,15%	10,31%	14,96%	7,94%	27,78%	24,76%	9,07%	-4,01%

Antal andelar avrundade till heltal. Andelsklass C startade 2014-05-15.

Finansiella instrument

Tillgångar per 2020-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Asien				
AIA Group Ltd	HKD	59 521	5 989	1,0
Astellas Pharma Inc	JPY	10 157	1 288	0,2
China International Capital Corp Ltd H	HKD	103 387	2 300	0,4
Jeol Ltd	JPY	5 286	2 046	0,4
Keyence Corp	JPY	260	1 200	0,2
Kurita Water Industries Ltd	JPY	12 233	3 839	0,7
LaSalle LOGIPORT REIT	JPY	145	1 919	0,3
Meituan Dianping	HKD	6 931	2 163	0,4
Nabtesco Corp	JPY	10 598	3 810	0,7
Nine Dragons Paper (Holdings) Ltd	HKD	153 415	1 787	0,3
Nissin Foods Co Ltd	HKD	73 649	498	0,1
OBIC Business Consultants Co Ltd	JPY	3 727	2 114	0,4
OBIC Co Ltd	JPY	1 119	1 845	0,3
Peijia Medical Ltd	HKD	21 719	649	0,1
Samsonite International SA	HKD	77 921	1 134	0,2
TeamSpirit Inc	JPY	7 091	1 104	0,2
Tencent Holdings Ltd	HKD	4 602	2 749	0,5
TS Tech Co Ltd	JPY	7 869	1 997	0,3
W-SCOPE Corp	JPY	16 437	1 229	0,2
Summa Asien			39 659	6,9
Europa				
Air Liquide SA	EUR	2 096	2 828	0,5
Alfen NV	EUR	4 908	4 074	0,7
AVEVA Group PLC	GBP	9 136	3 284	0,6
Banca Farmafactoring SpA	EUR	34 509	1 713	0,3
Basic-Fit NV	EUR	6 641	2 002	0,3
Bawag Group AG	EUR	5 061	1 933	0,3
Beazley PLC	GBP	42 417	1 736	0,3
Cie Financiere Richemont SA	CHF	13 550	10 081	1,8
CM.com	EUR	3 850	1 199	0,2
Compass Group PLC	GBP	53 957	8 256	1,4
Dechra Pharmaceuticals PLC	GBP	6 117	2 369	0,4
Deutsche Boerse AG	EUR	5 722	8 007	1,4
Deutsche Telekom AG	EUR	23 753	3 570	0,6
DSV Panalpina A/S	DKK	3 534	4 866	0,8
E.ON SE	EUR	17 469	1 591	0,3
EDP - Energias de Portugal SA	EUR	34 254	1 775	0,3
Entra ASA	NOK	2 669	497	0,1
Genmab A/S	DKK	1 036	3 445	0,6
Groupe Bruxelles Lambert SA	EUR	4 778	3 962	0,7
HeidelbergCement AG	EUR	12 943	7 962	1,4
Hermes International SA	EUR	168	1 485	0,3
Idorsia Ltd	CHF	5 437	1 289	0,2
IMI PLC	GBP	8 963	1 172	0,2
ING Groep NV	EUR	26 899	2 065	0,4
Instone Real Estate Group AG	EUR	5 360	1 131	0,2
Jungfraubahn Holding AG	CHF	171	218	0,0
Keywords Studios PLC	GBP	6 767	2 173	0,4
Lloyds Banking Group PLC	GBP	714 435	2 923	0,5
Lonza Group Ltd	CHF	360	1 902	0,3
Moncler SpA	EUR	2 892	1 457	0,3

Finansiella instrument

Tillgångar per 2020-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	%AV FOND- FMH
MorphoSys AG	EUR	1 976	1 863	0,3
Musti Group PLC	EUR	3 149	777	0,1
Neoen SA	EUR	3 760	2 369	0,4
Nestle SA	CHF	2 325	2 252	0,4
Nos Sgps SA	EUR	50 180	1 441	0,3
Novartis AG	CHF	12 925	10 045	1,7
Roche Holding AG Dividend Right Cert.	CHF	1 077	3 092	0,5
Scout24 AG	EUR	2 576	1 736	0,3
Siemens AG	EUR	1 324	1 564	0,3
Sodexo	EUR	2 398	1 668	0,3
SoftwareONE Holding AG	CHF	9 393	2 286	0,4
Temenos AG	CHF	950	1 091	0,2
Tesco PLC	GBP	136 496	3 546	0,6
Trainline PLC	GBP	22 095	1 151	0,2
UBS Group AG	CHF	79 899	9 257	1,6
UCB SA	EUR	3 133	2 660	0,5
Zur Rose Group AG	CHF	986	2 593	0,5
Summa Europa			140 354	24,4
Nordamerika				
1Life Healthcare Inc	USD	7 322	2 625	0,5
360 DigiTech Inc ADR	USD	20 111	1 947	0,3
Acadia Pharmaceuticals Inc	USD	7 154	3 141	0,5
Accelaron Pharma Inc	USD	3 235	3 399	0,6
Addus HomeCare Corp	USD	2 407	2 315	0,4
Adobe Inc	USD	549	2 255	0,4
Advance Auto Parts Inc	USD	2 098	2 714	0,5
Alibaba Group Holding Ltd ADR	USD	2 578	4 927	0,9
Alphabet Inc A	USD	1 014	14 595	2,5
Amazon.com Inc	USD	397	10 619	1,8
American Express Co	USD	7 694	7 640	1,3
Ameris Bancorp	USD	6 634	2 074	0,4
Anthem Inc	USD	3 212	8 470	1,5
Argenx SE ADR	USD	544	1 314	0,2
Ascendis Pharma A/S ADR	USD	1 702	2 331	0,4
Atkore International Group Inc	USD	10 684	3 607	0,6
Baidu Inc ADR	USD	4 126	7 327	1,3
Ballard Power Systems Inc	CAD	11 755	2 257	0,4
Bank of New York Mellon Corp	USD	36 795	12 825	2,2
Berkshire Hathaway Inc B	USD	3 904	7 434	1,3
Blueprint Medicines Corp	USD	2 822	2 599	0,5
Booking Holdings Inc	USD	338	6 183	1,1
Bristol-Myers Squibb Company	USD	5 078	2 587	0,4
Carrier Global Corp	USD	6 056	1 876	0,3
Cigna Corp	USD	1 197	2 047	0,4
Cirrus Logic Inc	USD	3 712	2 506	0,4
Citigroup Inc	USD	23 742	12 023	2,1
Clarivate PLC	USD	11 542	2 816	0,5
Cognizant Technology Solutions Corp A	USD	17 243	11 605	2,0
CryoPort Inc	USD	4 834	1 742	0,3
Dentsply Sirona Inc	USD	19 748	8 492	1,5
Eidos Therapeutics Inc	USD	2 060	2 226	0,4
EPAM Systems Inc	USD	653	1 922	0,3
Expedia Group Inc	USD	8 013	8 713	1,5
Facebook Inc A	USD	4 054	9 095	1,6
FedEx Corp	USD	6 186	13 190	2,3
Fidelity National Information Services Inc	USD	4 584	5 325	0,9
Frontdoor Inc	USD	5 810	2 396	0,4
Globant SA	USD	983	1 757	0,3

Finansiella instrument

Tillgångar per 2020-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	%AV FOND- FMH
Halozyne Therapeutics Inc	USD	15 181	5 325	0,9
HDFC Bank Ltd	USD	9 573	5 681	1,0
Healthcare Realty Trust Inc	USD	7 017	1 706	0,3
IHS Markit Ltd	USD	4 681	3 453	0,6
Illumina Inc	USD	1 327	4 032	0,7
Infinera Corp	USD	31 162	2 682	0,5
InMode Ltd	USD	6 173	2 407	0,4
Intercontinental Exchange Inc	USD	3 121	2 955	0,5
Johnson Controls International PLC	USD	12 558	4 805	0,8
Lamb Weston Holdings Inc	USD	2 672	1 728	0,3
Lantheus Holdings Inc	USD	13 674	1 515	0,3
Linde PLC	USD	3 801	8 226	1,4
Livent Corp	USD	17 005	2 631	0,5
Lundin Mining Corp	CAD	40 349	2 939	0,5
Marsh and McLennan Companies Inc	USD	8 737	8 395	1,5
Mastercard Inc A	USD	3 614	10 594	1,8
Microsoft Corp	USD	3 256	5 948	1,0
Natera Inc	USD	4 054	3 313	0,6
NXP Semiconductors NV	USD	7 026	9 175	1,6
Otis Worldwide Corp	USD	9 278	5 147	0,9
Progressive Corp	USD	6 849	5 562	1,0
QTS Realty Trust Inc Class A	USD	3 806	1 934	0,3
Salesforce.com	USD	1 089	1 990	0,3
ServiceNow	USD	701	3 169	0,6
Shopify Inc A	CAD	136	1 260	0,2
Silk Road Medical Inc	USD	4 581	2 369	0,4
SLM Corp	USD	20 274	2 063	0,4
Splunk Inc	USD	1 134	1 582	0,3
Spotify Technology SA	USD	514	1 328	0,2
Square Inc Class A	USD	797	1 425	0,2
Stag Industrial Inc	USD	9 098	2 340	0,4
SVMK Inc	USD	13 790	2 894	0,5
Synopsys Inc	USD	1 333	2 838	0,5
TAL Education Group ADR	USD	9 534	5 599	1,0
Telefonica Brasil SA ADR	USD	51 875	3 770	0,7
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	314	1 201	0,2
TJX Companies Inc	USD	3 190	1 789	0,3
T-Mobile US Inc	USD	3 224	3 570	0,6
TMX Group Ltd	CAD	2 939	2 409	0,4
Uber Technologies Inc	USD	5 182	2 170	0,4
Varonis Systems Inc	USD	2 312	3 107	0,5
Verint Systems Inc	USD	4 966	2 740	0,5
Vertiv Holdings Co Class A	USD	96 138	14 741	2,6
ViewRay Inc	USD	49 516	1 553	0,3
Virtu Financial Inc A	USD	9 932	2 053	0,4
Visa Inc Class A	USD	2 323	4 173	0,7
Watts Water Technologies Inc A	USD	4 878	4 875	0,8
Workiva Inc Class A	USD	3 141	2 363	0,4
Zoom Video Communications Inc	USD	655	1 815	0,3
Summa Nordamerika			384 256	66,8
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			564 268	98,0
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				2,0
Likvida medel			12 206	2,1
Övriga tillgångar och skulder netto			-918	-0,2
FONDFÖRMÖGENHET			575 556	100,0

Finansiella instrument

Tillgångar per 2020-12-31

Använda valutakurser 201231:

Kurs CAD	6,4463
Kurs CHF	9,2909
Kurs DKK	1,3500
Kurs EUR	10,0485
Kurs GBP	11,2262
Kurs HKD	1,0592
Kurs JPY	0,0795
Kurs USD	8,2126

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
OBIC	0,69

Räkenskaper

Kostnadsmått

Insättningsavgift: Ingen

Utagsavgift: Ingen

Omsättningshastighet 0,82 ggr

Andelsklass A

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,1% av den genomsnittliga fondförmögenheten + 20% av överavkastningen jämfört med indexutvecklingen de dagar fonden ackumulerat går bättre än sitt jämförelseindex.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,12%

TER: 0,12%

Andelsklass C

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 1,3% av den genomsnittliga fondförmögenheten

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,32%

TER: 1,32%

Förvaltningavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	20,08 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	259,48 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	1,43 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	18,56 kr

Resultaträkning (tkr)

	20200101- 20201231	20190101- 20191231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	20 386	118 383
Utdelningar	6 037	7 727
Valutavinsten och -förluster netto	-1 322	244
Övriga intäkter	19	13
Summa intäkt och värdeförändring	25 120	126 367
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-7 174	-5 235
Ersättning till förvaringsinstitut	-16	-37
Räntekostnader	-55	-23
Övriga kostnader	-18	-79
Summa kostnader	-7 263	-5 374
Periodens resultat	17 857	120 993

Balansräkning (tkr)

	20201231	20191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	564 268	538 690
S:a fin instr med pos markn.värde	564 268	538 690
Bank och övriga likvida medel	12 206	15 113
Förutbet kostnader och uppl intäkter	293	603
Summa tillgångar	576 767	554 406
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	1 211	633
Summa Skulder	1 211	633
Fondförmögenhet	575 556	553 773

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	2020	2019
Realisationsvinster/förluster	76 668	1 229
Orealiserade vinster/förluster	-56 282	117 154
Summa	20 386	118 383
Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	2020	2019
Fondfmh vid årets början	553 773	321 187
Andelsutgivning	71 639	168 999
Andelsinlösen	-67 713	-57 406
Resultat enligt resultaträkningen	17 857	120 993
Fondfmh vid periodens slut	575 556	553 773

Hållbarhet

	Indecap Guide Global
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 (produktion)	X
Alkohol (produktion)	X
Tobak (produktion)	X
Kommersiell spelverksamhet (produktion)	X
Pornografi (produktion)	X
Fossila bränslen dvs olja, gas, kol (produktion)	X
Uran	-
Genetiskt modifierade organismer	-
Övrigt	-
Internationella normer	
Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer.	-
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.	X
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	X
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 9 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 förvaldade 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 förvaldade fonderna och fondandelsägarna.

Bolaget har gjort följande kategoriseringar av de anställda i Bolaget:

Risiktagare VD /förvaltare har bedömts kunna väsentligen påverka Bolagets 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; ansvarig för intern revision (för närvarande utlagd på extern uppdragstagare) Anställd som inte har någon väsentlig påverkan på fondbolagets riskprofil eller riskprofilen för de förvaldade 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	2020	2019
Ledande befattningshavare	931 225	917 660
Rörlig ersättning ledande befattningshavare	-	-
Övriga anställda	5 359 328	3 567 481
Summa	6 290 553	4 485 141
Sociala kostnader	2 897 774	2 190 845
(varav pensionskostnader)	985 445	822 428
Övriga personalkostnader	110 376	100 753

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 20201231. 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 Global för räkenskapsåret 2020.

Stockholm den

Helen Willberg (Ordförande)

Peter Bredelius

Cecilia Jeffner

Johan Svedin (VD)

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Indecap Guide Global, org.nr 515602-0686

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Indecap Fonder AB, organisationsnummer 556971-7340, utfört en revision av årsberättelsen för Indecap Guide Global för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sida 9. Indecap Guide Globals årsberättelse ingår på sidorna 3-14 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Indecap Guide Globals finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sida 9.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 1–2, 9 samt 15. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sida 9 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den

KPMG AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor

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, Footway Group AB, Infrea AB och Nordic Paper Holding AB.

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.