

Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond

Årsberättelse 2020

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

Indecap Fonder AB

556971-7340



Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Finansiella instrument	4
Räkenskaper	7
Hållbarhet	8
Bolagsinformation	9
Redovisningsprinciper	10
Styrelsens underskrift	11
Revisionsberättelse	12
Indecap Fonders Styrelse	14

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktiv förvaltnings tillväxtmarknadsfond som placerar huvudsakligen i noterade bolag som har exponering mot eller är noterade i tillväxtregionerna, Asien, Latinamerika samt Östeuropa och eller andra aktiefonder som placerar i dessa tillväxtregioner. Fonden har en långsiktig placeringshorisont med en investeringsstrategi där fonden drar nytta av olika förvaltnings kompetens och därmed olika förvaltningsstilar som kompletterar varandra vilket ger en god riskspridning mellan bolag, sektorer samt geografiska marknader. Fonden är övertid 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 MSCI Emerging Market (Net TR).

Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2006-01-31

Periodens resultat

Guide Tillväxtmarknadsfond andelsklass A steg under året med 2,3 procent samtidigt som jämförelseindex avkastade 3,8 procent. Guide Tillväxtmarknadsfond andelsklass C steg under året med 1,1 procent. Störst negativt bidrag kom från en övervikt relativt index inom stabila värdeorienterade konsumentbolag. Positivt bidrag kom från bra värdepappersval inom It- och teknologisektorn.

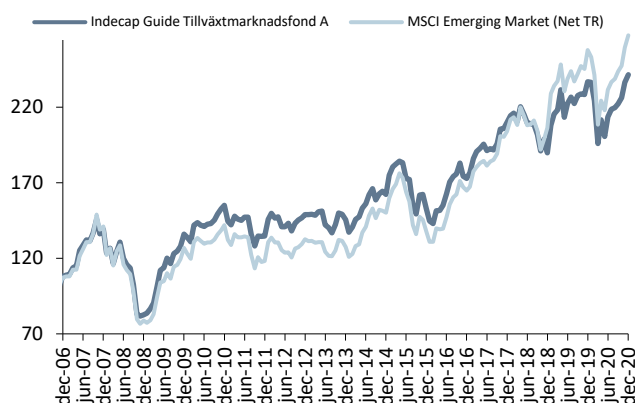
Omsättningshastigheten uppgick till 0,5 ggr under året.

Fondförmögenheten har under året ökat från 246,9 mkr vid årets början till 254,9 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till 4,7 mkr och summan av årets resultat var 3,3 mkr.

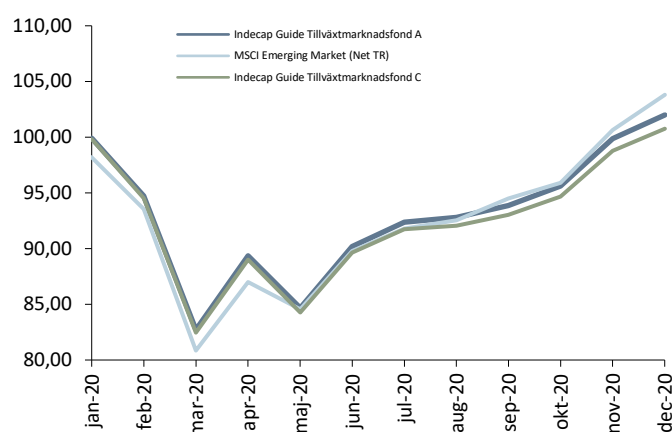
Fonden exponeras främst för marknads- och valutarisk och fondens inriktning mot mer volatila tillväxtmarknader innebär en högre risknivå än t ex en global aktiefond. Fondens absoluta risk under de senaste 24 månaderna uppgick till 17,3 procent vilket är 0,2 procentenhet lägre än motsvarande risk för jämförelseindex. Fondens aktiva risk uppgick till 3,9 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 (%)

	20201231	191231
Totalrisk	17,31	13,78
Aktiv risk	3,85	3,60
Totalrisk för jämförelseindex	17,47	14,20
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	12,78	5,98
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	9,60	7,75

Risk- och avkastningsmått avser A-klassen

Fondens utveckling (10 år)

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Totalt NAV (tkr)	254 865	246 918	159 318	171 984	552 377	381 499	687 977	590 150	485 920	430 737
Klass A										
NAV/Andel (kr)	235,72	230,49	184,81	204,31	168,21	148,65	157,99	141,74	144,95	131,06
Utestående andelar (st)	72 835	29 688	24 749	332 761	2 817 270	2 564 774	4 324 656	4 163 609	3 352 328	3 286 563
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	4,35	-	-	1,64
Avkastning (%)	2,27%	24,72%	-9,54%	21,46%	13,16%	-5,91%	8,63%	-2,21%	10,60%	-13,13%
Klass C										
NAV/Andel (kr)	153,18	151,59	123,02	137,09	113,77	101,35	108,63			
Utestående andelar (st)	1 551 725	1 583 744	1 257 914	758 615	689 720	2 450	43 521			
Avkastning (%)	1,05%	23,22%	-10,26%	20,50%	12,25%	-6,70%	17,85%			
MSCI EMI (%)	3,79%	25,04%	-7,50%	23,73%	20,27%	-7,64%	17,85%	-3,87%	12,30%	-16,92%

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)				
Afrika				
Discovery Ltd	ZAR	28 611	2 456	1,0
MultiChoice Group Ltd	ZAR	6 700	502	0,2
Naspers Ltd Class N	ZAR	2 451	4 138	1,6
Sanlam Ltd	ZAR	111 374	3 658	1,4
Summa Afrika			10 754	4,2
Asien				
AIA Group Ltd	HKD	47 391	4 769	1,9
Airtac International Group	TWD	2 000	526	0,2
Alibaba Group Holding Ltd Ordinary Shares	HKD	13 100	3 227	1,3
Alibaba Health Information Technology Ltd	HKD	40 000	970	0,4
A-Living Services Co Ltd Class H	HKD	7 250	264	0,1
Ascendas REIT	SGD	77 126	1 428	0,6
Asmedia Technology Inc	TWD	977	448	0,2
Aspeed Technology Inc	TWD	1 000	501	0,2
Bank Central Asia Tbk	IDR	226 716	4 486	1,8
Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Class B	IDR	753 401	1 836	0,7
China Life Insurance Co Ltd H Shares	HKD	136 763	2 477	1,0
China Mobile Ltd	HKD	55 500	2 598	1,0
China Resources Gas Group Ltd	HKD	24 000	1 049	0,4
China Tower Corp Ltd Ordinary Shares Class H	HKD	4 184 000	5 052	2,0
CLP Holdings Ltd	HKD	23 800	1 807	0,7
Country Garden Services Holdings Co Ltd	HKD	6 000	333	0,1
CP All Public Company Limited	THB	88 789	1 418	0,6
E. Sun Financial Holding Co Ltd	TWD	60 000	448	0,2
Guangdong Investment Ltd	HKD	242 000	3 578	1,4
HDFC Bank Ltd	INR	6 067	979	0,4
Hengan International Group Co Ltd	HKD	65 000	3 780	1,5
Housing Development Finance Corp Ltd	INR	37 371	10 747	4,2
Infosys Ltd	INR	20 372	2 875	1,1
Kakao Corp	KRW	352	1 037	0,4
Kotak Mahindra Bank Ltd	INR	9 921	2 225	0,9
LG Household Health Care Ltd	KRW	133	1 629	0,6
Lupin Ltd	INR	11 568	1 270	0,5
Macquarie Korea Infrastructure Ord	KRW	16 366	1 318	0,5
MediaTek Inc	TWD	7 000	1 528	0,6
Meituan Dianping	HKD	4 700	1 467	0,6
NAVER Corp	KRW	1 827	4 040	1,6
NCsoft Corp	KRW	577	4 061	1,6
Nestle India Ltd	INR	162	335	0,1
Parade Technologies Ltd	TWD	874	284	0,1
Ping An Healthcare And Technology Co Ltd Ordinary Shares	HKD	2 900	289	0,1
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd H	HKD	83 846	8 437	3,3
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	29 473	18 048	7,1
Samsung Life Insurance Co Ltd	KRW	1 246	745	0,3
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd Class H	HKD	12 000	223	0,1
Silergy Corp	TWD	1 000	704	0,3
SK Telecom Co Ltd	KRW	579	1 042	0,4
Suzuki Motor Corp	JPY	6 500	2 472	1,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	76 000	11 773	4,6
Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk Class B	IDR	1 764 055	3 413	1,3
Tencent Holdings Ltd	HKD	20 691	12 360	4,8
Wuxi AppTec Co Ltd	HKD	3 400	547	0,2
WuXi Biologics Cayman Inc	HKD	7 500	817	0,3
Yihai International Holdings Ltd Shs Unitary 144A/Reg S	HKD	2 000	244	0,1
Summa Asien			135 906	53,3

Finansiella instrument

Tillgångar per 2020-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Europa				
ASML Holding NV	EUR	826	3 300	1,3
Unilever PLC EUR	EUR	3 398	1 692	0,7
Summa Europa			4 992	2,0
Nordamerika				
Alibaba Group Holding Ltd ADR	USD	3 862	7 382	2,9
Autohome Inc ADR	USD	4 356	3 564	1,4
BB Seguridade Participacoes SA	USD	65 141	3 098	1,2
Cognizant Technology Solutions Corp A	USD	6 420	4 321	1,7
EPAM Systems Inc	USD	797	2 346	0,9
Estee Lauder Companies Inc Class A	USD	1 431	3 128	1,2
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	USD	5 034	3 133	1,2
HDFC Bank Ltd	USD	12 299	7 299	2,9
Infosys Ltd ADR	USD	28 978	4 034	1,6
JD.com Inc ADR	USD	5 885	4 248	1,7
Mail.ru Group Ltd GDR	USD	5 646	1 219	0,5
MercadoLibre Inc	USD	602	8 282	3,2
Monolithic Power Systems Inc	USD	772	2 322	0,9
NetEase Inc ADR	USD	7 420	5 836	2,3
New Oriental Education Technology Group Inc ADR	USD	1 404	2 142	0,8
NVIDIA Corp	USD	811	3 478	1,4
Polyus PJSC ADR	USD	2 673	2 213	0,9
Sea Ltd ADR	USD	3 226	5 274	2,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	USD	4 998	4 476	1,8
Yandex NV Class A	USD	3 751	2 143	0,8
Summa Nordamerika			79 937	31,4
Sydamerika				
B3 SA Brasil Bolsa Balcao	BRL	18 442	1 807	0,7
CCR SA	BRL	99 867	2 127	0,8
Cogna Educacao SA	BRL	86 173	631	0,2
Localiza Rent A Car SA	BRL	17 016	1 855	0,7
Magazine Luiza SA	BRL	43 932	1 733	0,7
Weg SA	BRL	2 887	346	0,1
Summa Sydamerika			8 499	3,3
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			240 087	94,2
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				5,8
Likvida medel			9 853	3,9
Övriga tillgångar och skulder netto			4 925	1,9
FONDFÖRMÖGENHET			254 865	100,0

Antal andelar är avrundade till heltal.
Fonden har ej ställt några säkerheter.

Finansiella instrument

EXPONERINGAR GENOM OLIKA TYPER AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR MOT ETT OCH SAMMA FÖRETAG ELLER MOT FÖRETAG I EN OCH SAMMA FÖRETAGSGRUPP

Emittent	% av fondförmögenhet
Samsung	7,37

Använda valutakurser 201231:

Kurs BRL	1,5811
Kurs EUR	10,0485
Kurs GBP	11,2262
Kurs HKD	1,0592
Kurs IDR	0,0006
Kurs INR	0,1124
Kurs JPY	0,0795
Kurs KRW	0,0076
Kurs MYR	2,0417
Kurs SGD	6,2140
Kurs THB	0,2741
Kurs TWD	0,2923
Kurs USD	8,2126
Kurs ZAR	0,5591

Räkenskaper

Kostnadsmått

Insättningsavgift: Ingen

Utagsavgift: Ingen

Omsättningshastighet: 0,54 ggr

Andelsklass A

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,10 % av den genomsnittliga fondförmögenheten + 20% av överavkastningen jämfört med indexutvecklingen de månader 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: 0,15%

TER: 0,15%

Andelsklass C

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,35%

TER:1,35%

Förvaltningavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	18,62 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	240,59 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	1,42 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	18,37 kr

Resultaträkning (tkr)

	20200101- 20201231	20190101- 20191231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	2 385	15 567
Värdeförändring på fondandelar, not1	-	23 762
Utdelningar	4 354	2 918
Valutavinsten och -förluster netto	-465	-889
Övriga finansiella intäkter	-	130
Övriga intäkter	1	11
Summa intäkt och värdeförändring	6 275	41 499
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-2 903	-2 434
Ersättning till förvaringsinstitut	-69	-66
Räntekostnader	-17	-41
Övriga kostnader	-	-1
Summa kostnader	-2 989	-2 542
Periodens resultat	3 286	38 957

Balansräkning (tkr)

	20201231	20191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	240 087	240 502
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	240 087	240 502
Bank och övriga likvida medel	9 853	6 648
Förutbet kostnader och uppl intäkter	5 485	62
Summa tillgångar	255 425	247 212
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	560	294
Summa Skulder	560	294
Fondförmögenhet	254 865	246 918

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)

	2020	2019
Realisationsvinster/förluster	-8 153	3 054
Orealiserade vinster/förluster	10 538	12 513
Summa	2 385	15 567

Not 1: Värdeförändring på fondandelar (tkr)

	2020	2019
Realisationsvinster/förluster	-	23 762
Orealiserade vinster/förluster	-	-
Summa	-	23 762

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)

	2020	2019
Fondfmh vid årets början	246 918	159 318
Andelsutgivning	33 488	71 243
Andelsinlösen	-28 827	-22 600
Resultat enligt resultaträkningen	3 286	38 957
Fondfmh vid periodens slut	254 865	246 918

Hållbarhet

	Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond
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 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 för det beslutade 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 Tillväxtmarknadsfond för räkenskapsåret 2020.

Stockholm den

Helen Willberg (Ordförande)

Peter Bredelius

Cecilia Jeffner

Johan Svedin (VD)

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond, org.nr 515602-0694

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 Tillväxtmarknadsfond för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sida 8. Indecap Guide Tillväxtmarknadsfonds årsberättelse ingår på sidorna 3-13 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 Tillväxtmarknadsfonds 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 8.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed 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, 8 samt 14. 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, förfalskning, 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 8 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.