

Indecap Guide

Tillväxtmarknadsfond

Halvårsberättelse 2021

Avseende perioden 2021-01-01 - 2021-06-30

Indecap Fonder AB

556971-7340



Innehåll

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

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktiv förvaltd 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 förvaltares 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).

Ansvärlig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2006-01-31

Periodens resultat

Guide Tillväxtmarknadsfond andelsklass A har hittills i år stigit med 7,1 procent samtidigt som jämförelseindex avkastat 11,9 procent. Mycket av underavkastningen härstammar dels från att konsumentbolag som fondens förvaltare överviktar ej hängt med indexutvecklingen och dels från att energisektorn stigit kraftigt vilken fonden av ESG-skäl ej kan investera i.

Fondförmögenheten har under året minskat från 254,8 mkr vid årets början till 249,4 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöden i fonden uppgick till -21,3 mkr och summan av årets resultat var 12,6 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 14,4 procent vilket är 0,4 procentenhet lägre än motsvarande risk för jämförelseindex. Fondens aktiva risk uppgick till 3,6 procent.

Merparten av världens aktiemarknader har stigit kraftigt hittills i år. Två kraftiga sektorrotationer har ägt rum redan under årets första sex månader. I inledningen av året skedde den första sektorrotationen då marknadens vy om låga räntor under lång tid byttes till oro över högre räntor och högre inflation vilket fick priset på tillväxtaktier (growth) att justeras ned kraftigt till förmån för värdeaktier. Internetaktier knutna till Emerging Markets föll även på uttalanden om ökade regulatoriska krav av amerikanska SEC vilket potentiellt kan leda till avnotering i USA av aktier i Emerging Markets länder som ej uppfyller de nya kraven. Vid FED-mötet den 16:e juni överraskades marknaden av att Federal Reserve medlemmarna nu förväntade sig två räntehöjningar till utgången av 2023 i stället för inga räntehöjningar vid marsmötet. Detta fick amerikanska långräntor att sjunka kraftigt samt även europeiska och svenska långräntor. Aktiemarknaden roterade då kraftigt tillbaka till tillväxtaktier i stället för värdeaktier under sista halvan av juni.

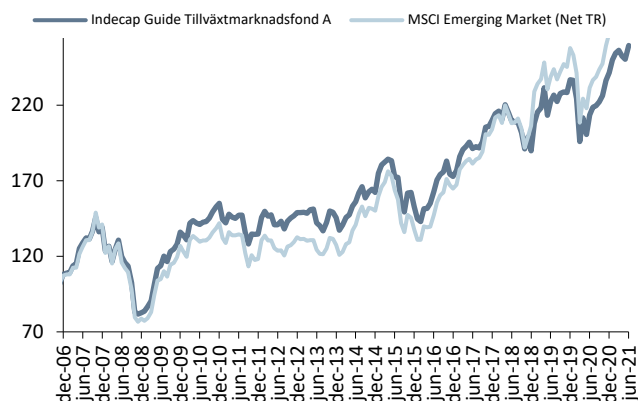
Den svenska börsen tillhör en av de starkaste marknaderna bland utvecklade länder hittills i år. Den globala aktiemarknaden har stigit med 17,7 procent medan den europeiska och den amerikanska marknaden gått upp med 16,4 respektive 19,4 procent. Tillväxtmarknader som grupp har avkastat 11,9 procent samtidigt som de ingående länderna uppvisat stora skillnader. Kina till exempel har stigit 5,3 procent medan Ryssland och Indien haft uppgångar om 22,3 respektive 17,0 procent. (allt uttryckt i svenska kronor).

Fondens utveckling (10 år)

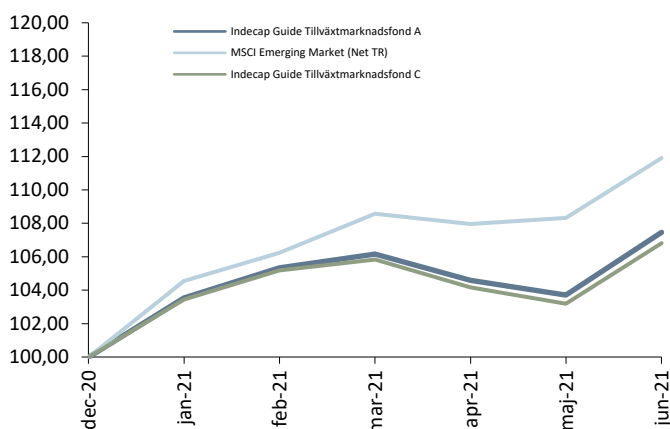
| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Totalt NAV (tkr) | 249 437 | 254 865 | 246 918 | 159 318 | 171 984 | 552 377 | 381 499 | 687 977 | 590 150 | 485 920 |
| Klass A | | | | | | | | | | |
| NAV/Andel (kr) | 252,58 | 235,72 | 230,49 | 184,81 | 204,31 | 168,21 | 148,65 | 157,99 | 141,74 | 144,95 |
| Utestående andelar (st) | 6 857 | 72 835 | 29 688 | 24 749 | 332 761 | 2 817 270 | 2 564 774 | 4 324 656 | 4 163 609 | 3 352 328 |
| Utdel. (kr/Andel) | - | - | - | - | - | - | - | 4,35 | - | - |
| Avkastning (%) | 7,15% | 2,27% | 24,72% | -9,54% | 21,46% | 13,16% | -5,91% | 8,63% | -2,21% | 10,60% |
| Klass C | | | | | | | | | | |
| NAV/Andel (kr) | 163,16 | 153,18 | 151,59 | 123,02 | 137,09 | 113,77 | 101,35 | 108,63 | | |
| Utestående andelar (st) | 1 518 143 | 1 551 725 | 1 583 744 | 1 257 914 | 758 615 | 689 720 | 2 450 | 43 521 | | |
| Avkastning (%) | 6,51% | 1,05% | 23,22% | -10,26% | 20,50% | 12,25% | -6,70% | 17,85% | | |
| MSCI EMI (%) | 11,89% | 3,79% | 25,04% | -7,50% | 23,73% | 20,27% | -7,64% | 17,85% | -3,87% | 12,30% |

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

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - halvår 2021



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

| | 2020 21 | 2020 21 |
|--------------------------------------------|---------|---------|
| Totalrisk | 14,43 | 17,31 |
| Aktiv risk | 3,59 | 3,85 |
| Totalrisk för jämförelseindex | 14,82 | 17,47 |
| Genomsn. årsavkastning de två senaste åren | 7,98 | 12,78 |
| Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren | 9,80 | 9,60 |

Risk- och avkastningsmått avser A-klassen

Finansiella instrument

Tillgångar per 2021-06-30

| FINANSIELLA INSTRUMENT | VALUTA | ANTAL | VÄRDE (tkr) | % AV FOND-FMH |
|----------------------------------------------------------|--------|-----------|----------------|---------------|
| ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1) | | | | |
| Afrika | | | | |
| Discovery Ltd | ZAR | 28 611 | 2 164 | 0,9 |
| MultiChoice Group Ltd | ZAR | 6 700 | 471 | 0,2 |
| Naspers Ltd Class N | ZAR | 2 451 | 4 401 | 1,7 |
| Sanlam Ltd | ZAR | 111 374 | 4 094 | 1,6 |
| Summa Afrika | | | 11 130 | 4,4 |
| Asien | | | | |
| AIA Group Ltd | HKD | 47 391 | 5 036 | 2,0 |
| Airtac International Group | TWD | 2 000 | 660 | 0,3 |
| Alibaba Group Holding Ltd Ordinary Shares | HKD | 13 100 | 3 174 | 1,2 |
| Alibaba Health Information Technology Ltd | HKD | 40 000 | 759 | 0,3 |
| Asmedia Technology Inc | TWD | 977 | 403 | 0,2 |
| Aspeed Technology Inc | TWD | 1 000 | 617 | 0,2 |
| Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Class B | IDR | 753 401 | 1 751 | 0,7 |
| China Life Insurance Co Ltd H Shares | HKD | 136 763 | 2 319 | 0,9 |
| China Resources Gas Group Ltd | HKD | 24 000 | 1 232 | 0,5 |
| CLP Holdings Ltd | HKD | 23 800 | 2 013 | 0,8 |
| Country Garden Services Holdings Co Ltd | HKD | 6 000 | 554 | 0,2 |
| CP All Public Company Limited | THB | 88 789 | 1 422 | 0,6 |
| E. Sun Financial Holding Co Ltd | TWD | 60 000 | 484 | 0,2 |
| Guangdong Investment Ltd | HKD | 242 000 | 2 974 | 1,2 |
| HDFC Bank Ltd | INR | 6 067 | 1 046 | 0,4 |
| Hengan International Group Co Ltd | HKD | 65 000 | 3 722 | 1,5 |
| Housing Development Finance Corp Ltd | INR | 37 371 | 10 643 | 4,2 |
| Infosys Ltd | INR | 20 372 | 3 705 | 1,5 |
| Kakao Corp | KRW | 1 760 | 2 179 | 0,9 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd | INR | 9 921 | 1 947 | 0,8 |
| LG Household Health Care Ltd | KRW | 133 | 1 780 | 0,7 |
| Lupin Ltd | INR | 11 568 | 1 529 | 0,6 |
| Macquarie Korea Infrastructure Ord | KRW | 16 366 | 1 560 | 0,6 |
| MediaTek Inc | TWD | 7 000 | 2 067 | 0,8 |
| Meituan Dianping | HKD | 4 700 | 1 658 | 0,7 |
| NAVER Corp | KRW | 1 827 | 5 793 | 2,3 |
| NCsoft Corp | KRW | 577 | 3 593 | 1,4 |
| Nestle India Ltd | INR | 162 | 329 | 0,1 |
| Parade Technologies Ltd | TWD | 874 | 372 | 0,1 |
| Ping An Healthcare And Technology Co Ltd Ordinary Shares | HKD | 2 900 | 309 | 0,1 |
| Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd H | HKD | 83 846 | 7 022 | 2,8 |
| Samsung Electronics Co Ltd | KRW | 29 473 | 18 063 | 7,1 |
| Samsung Life Insurance Co Ltd | KRW | 1 246 | 755 | 0,3 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd Class H | HKD | 12 000 | 239 | 0,1 |
| Silergy Corp | TWD | 1 000 | 1 163 | 0,5 |
| SK Telecom Co Ltd | KRW | 579 | 1 407 | 0,6 |
| Suzuki Motor Corp | JPY | 6 500 | 2 354 | 0,9 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | TWD | 76 000 | 13 880 | 5,5 |
| Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk Class B | IDR | 1 764 055 | 3 277 | 1,3 |
| Tencent Holdings Ltd | HKD | 20 691 | 13 307 | 5,2 |
| Wuxi AppTec Co Ltd | HKD | 4 080 | 815 | 0,3 |
| WuXi Biologics Cayman Inc | HKD | 7 500 | 1 175 | 0,5 |
| Yihai International Holdings Ltd Shs Unitary 144A/Reg S | HKD | 2 000 | 115 | 0,0 |
| Summa Asien | | | 129 202 | 50,8 |

Finansiella instrument

Tillgångar per 2021-06-30

| FINANSIELLA INSTRUMENT | VALUTA | ANTAL | VÄRDE (tkr) | % AV FOND-FMH |
|-------------------------------------------------|--------|--------|----------------|---------------|
| ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1) | | | | |
| Europa | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 826 | 4 854 | 1,9 |
| Unilever PLC EUR | EUR | 3 398 | 1 701 | 0,7 |
| Summa Europa | | | 6 555 | 2,6 |
| Nordamerika | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd ADR | USD | 3 862 | 7 262 | 2,9 |
| Autohome Inc ADR | USD | 4 356 | 2 310 | 0,9 |
| BB Seguridade Participacoes SA | USD | 65 141 | 2 501 | 1,0 |
| Cognizant Technology Solutions Corp A | USD | 6 420 | 3 687 | 1,5 |
| EPAM Systems Inc | USD | 797 | 3 377 | 1,3 |
| Estee Lauder Companies Inc Class A | USD | 1 431 | 3 774 | 1,5 |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR | USD | 5 034 | 3 528 | 1,4 |
| HDFC Bank Ltd | USD | 12 299 | 7 457 | 2,9 |
| Infosys Ltd ADR | USD | 28 978 | 5 092 | 2,0 |
| JD.com Inc ADR | USD | 5 885 | 3 895 | 1,5 |
| Mail.ru Group Ltd GDR | USD | 5 646 | 1 061 | 0,4 |
| MercadoLibre Inc | USD | 602 | 7 776 | 3,1 |
| Monolithic Power Systems Inc | USD | 772 | 2 391 | 0,9 |
| NetEase Inc ADR | USD | 7 420 | 7 091 | 2,8 |
| New Oriental Education Technology Group Inc ADR | USD | 14 040 | 953 | 0,4 |
| NVIDIA Corp | USD | 811 | 5 381 | 2,1 |
| Polyus PJSC ADR | USD | 2 673 | 2 144 | 0,8 |
| Sea Ltd ADR | USD | 3 226 | 7 346 | 2,9 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR | USD | 4 998 | 4 980 | 2,0 |
| Yandex NV Class A | USD | 3 751 | 2 201 | 0,9 |
| Summa Nordamerika | | | 84 207 | 33,1 |
| Sydamerika | | | | |
| B3 SA Brasil Bolsa Balcao | BRL | 55 326 | 1 586 | 0,6 |
| CCR SA | BRL | 99 867 | 2 289 | 0,9 |
| Cogna Educacao SA | BRL | 86 173 | 636 | 0,3 |
| Localiza Rent A Car SA | BRL | 17 016 | 1 856 | 0,7 |
| Magazine Luiza SA | BRL | 43 932 | 1 584 | 0,6 |
| Weg SA | BRL | 5 774 | 332 | 0,1 |
| Summa Sydamerika | | | 8 283 | 3,3 |
| SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER | | | 239 377 | 96,0 |
| ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO | | | | |
| Likvida medel | | | 1 908 | 0,8 |
| Övriga tillgångar och skulder netto | | | 8 152 | 3,3 |
| FONDFÖRMÖGENHET | | | 249 437 | 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 | 7,54 |

Använda valutakurser 210630:

| | |
|----------|---------|
| Kurs BRL | 1,7044 |
| Kurs EUR | 10,1420 |
| Kurs GBP | 11,8145 |
| Kurs HKD | 1,1013 |
| Kurs IDR | 0,0006 |
| Kurs INR | 0,1151 |
| Kurs JPY | 0,0771 |
| Kurs KRW | 0,0076 |
| Kurs MYR | 2,0600 |
| Kurs SGD | 6,3623 |
| Kurs THB | 0,2668 |
| Kurs TWD | 0,3069 |
| Kurs USD | 8,5522 |
| Kurs ZAR | 0,5989 |

Räkenskaper

Kostnadsåtgång

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

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%

Förvaltningsavgift i kr vid:

| | |
|---------------------------------------------|-----------|
| 10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A | 21,20 kr |
| 10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C | 274,33 kr |
| 100 kr löpande sparande - andelsklass A | 1,43 kr |
| 100 kr löpande sparande - andelsklass C | 18,50 kr |

Resultaträkning (tkr)

| | 20210101- 20210630 | 20200101- 20201231 |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Intäkter och värdeförändring | | |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1 | 12 183 | 2 385 |
| Värdeförändring på fondandelar, not1 | - | - |
| Utdelningar | 2 221 | 4 354 |
| Valutavinsten och -förluster netto | -103 | -465 |
| Övriga finansiella intäkter | - | - |
| Övriga intäkter | - | 1 |
| Summa intäkt och värdeförändring | 14 301 | 6 275 |
| Kostnader | | |
| Förvaltningskostnader | | |
| Ersättning till fondbolaget | -1 604 | -2 903 |
| Ersättning till förvaringsinstitut | -4 | -69 |
| Räntekostnader | -4 | -17 |
| Övriga kostnader | - | - |
| Summa kostnader | -1 612 | -2 989 |
| Periodens resultat | 12 689 | 3 286 |

Balansräkning (tkr)

| | 20210630 | 20201231 |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | |
| Överlåtbara värdepapper | 238 904 | 240 087 |
| <i>S:a fin instr med pos markn.värde</i> | 238 904 | 240 087 |
| Bank och övriga likvida medel | 6 891 | 9 853 |
| Förutbet kostnader och uppl intäkter | 424 | 5 485 |
| Summa tillgångar | 246 219 | 255 425 |
| Skulder | | |
| Uppl kostnader och förutbet intäkter | 52 | 560 |
| Summa Skulder | 52 | 560 |
| Fondförmögenhet | 246 167 | 254 865 |

| Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr) | 2021 | 2020 |
|---------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Realisationsvinster/förluster | -2 975 | -8 153 |
| Orealiserade vinster/förluster | 15 158 | 10 538 |
| Summa | 12 183 | 2 385 |

| Not 2: Förändring fondfmh (tkr) | 2021 | 2020 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Fondfmh vid årets början | 254 865 | 246 918 |
| Andelsutgivning | 11 747 | 33 488 |
| Andelsinlösen | -33 134 | -28 827 |
| Resultat enligt resultaträkningen | 12 689 | 3 286 |
| Fondfmh vid periodens slut | 246 167 | 254 865 |

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 överensstämma med affärsstrategi, mål, värderingar och intressen för fondbolaget och de förvaltade fonderna och fondandelsägarna.

Bolaget har gjort följande kategoriseringar av de anställda i Bolaget:

Risktagare 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 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 ersättningsystemet.

| 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 20210630. 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 halva räkenskapsåret 2021.

Stockholm den

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

Peter Bredelius, Ledamot



Peter är jurkand 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.