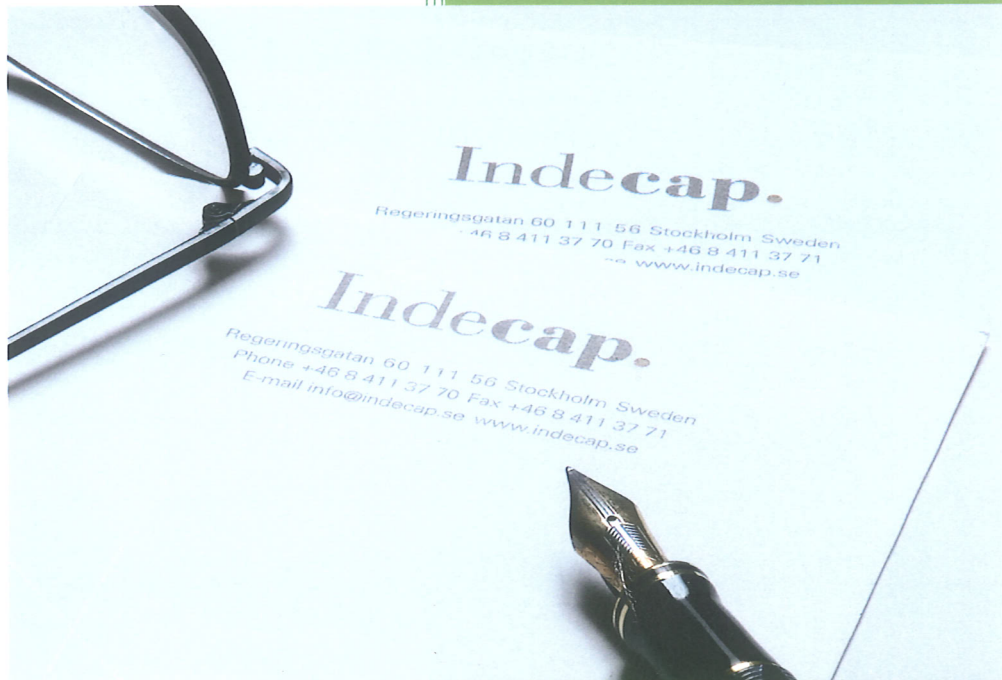


# Indecap Fonder – Årsberättelse 2010



# Inledning

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Innehåll	Sida
Inledning	2
Förvaltarteam	3
Året 2010	4
Guidefonderna	5
- Guide Hedgefond	5
- Guide Hedgefond 2	7
- Guide Hedgefond 3	9
- Guide Multihedge	11
- Guide Aktiefond Sverige	13
- Guide Aktiefond Global	15
- Guide Tillväxtmarknadsfond	17
- Guide Obligationsfond Sverige	19

## INDECAP AB OCH FONDERNA

Indecap är ett värdepappersbolag som arbetar som en oberoende investeringskonsult med inriktning på fonder och fondbolag. Vår rådgivning förpackas i fonder (specialfonder) som placerar sina tillgångar i andra fonder (utom Guide Structured och Sparbanksfond Likviditet). Därmed ges investerare möjlighet att utan egen bevakning alltid vara investerad i de fonder som vi – enligt vår analys och bedömning – anser vara bästa val inom respektive placeringsinriktning. Denna årsberättelse avser de av Indecap AB förvaltade fonderna.

Fonderna erbjuder placeringar som ger tillgång till olika förvaltares kompetens och varierande förvaltningsstilar. Genom kontinuerliga analyser av marknadsförutsättningarna anpassas fondernas innehav löpande till de förvaltningsstilar som vi bedömer har störst chans till god utveckling.

Diversifieringen av fondernas placeringar till olika förvaltare och förvaltningsstrategier, som utvecklas olika i olika konjunkturskeenden, bidrar också till att ge fondandelsfonderna lägre risknivå jämfört med investeringar i enskilda fonder.

Indecap erhöll fondtillstånd, enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, den 22 december 2005.

I samband därmed övertogs två fonder från Erik Penser Fonder AB:

- Guide Hedgefond
- Guide Aktiefond Sverige

I början av 2006 startades övriga Guidefonder:

- Guide Aktiefond Global
- Guide Tillväxtmarknadsfond
- Guide Obligationsfond Sverige
- Guide Hedgefond 2
- Guide Hedgefond 3

Hösten 2008 startades ytterligare fem fonder med samlingsnamnet Sparbanken Syd fonderna, vilka under våren 2009 bytte namn till Sparbanksfonderna:

- Sparbanken Aktiefond Sverige
- Sparbanken Global
- Sparbanken Tillväxt
- Sparbanken Bas
- Sparbanken Hedge

Under 2009 startades även en räntefond och två fonder övertogs och namnändrades från Whitebeam Fonder AB:

- Sparbanksfond Likviditet
- Guide Multihedge
- Guide Structured (Fonden är vilande).

Under 2010 ändrades inriktning på Sparbanken Hedge och fonden bytte namn till:

- Fondguide Bas

Senare samma år startades ytterligare en Fondguidefond:

- Fondguide Offensiv

Innehåll	Sida
Sparbanksfonderna	21
- Sparbanken Aktiefond Sverige	21
- Sparbanken Global	23
- Sparbanken Tillväxt	25
- Sparbanken Bas	27
- Sparbanksfond Likviditet	29
Fondguidefonderna	31
- Fondguide Bas	31
- Fondguide Offensiv	33
Risk och kostnadsmått	35
Bolagsinformation och förvaltade fonder	36
Revisionsberättelser och styrelsens godkännande	37

## REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Årsberättelsen avseende fonderna har upprättats enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder (FFFS 2008:11) samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Fondernas tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondernas innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs. Om sådana kurser saknas eller om en kurs, enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får värdering ske på objektiva grunder.

De marknadskommentarer som ges i rapporten ger uttryck för vår marknadsuppfattning i februari/mars 2011.

Tillgångarna har marknadsvärderats till periodens senaste notering.

Indecap tillhandahåller inte finansiell rådgivning till privatpersoner utan endast information om de fonder som vi förvaltar.

Redovisningen av kostnader i de fonder som Guidefonderna investerar i bygger på de underliggande fondernas kostnadsmått TER (Total Expence Ratio) för 2010. De olika fondernas kostnader har vägts samman enligt portföljsammansättningen den 31 december 2010 och anges före avdrag för de rabatter vi har förhandlat oss till. *Definition av TER, se sid 35.*

Fonden Guide Structured har under hela året varit vilande. Fonden har inga andelsägare, endast ett innehav (obligation emitterad av Lehman Brothers) värderat till noll. Fonden redovisas därför inte i denna rapport.

På de följande sidorna kan du läsa mer om fonderna och hur de har utvecklats under rapportperioden.

