

Indecap Guidefonder

Informationsbroschyr

Indecap är en oberoende analytiker av fonder och fondbolag. Vår affärsidé är att lotsa våra uppdragsgivare fram till de bästa fondvalen. Vi drivs av ett stort intresse för kapitalförvaltning och en stark önskan att förnya förvaltningsbranschen.

Hos Indecap samsas erfarenhet och metodik med framåtanda och vilja att pröva nya vägar. Med hjälp av en väl underbyggd strategi bevakar vi ständigt fondförvaltarna och deras resultat. Vi får daglig information från internationellt kända analyshus och kan reagera blixtnabbt vid förändringar i fondernas utveckling och förvaltning. Strategin utvärderas och finslipas varje månad av ett kvalificerat investeringsutskott med både akademisk och praktisk bakgrund.

Genom Guidefonderna ger vi investerare möjlighet, att utan egen bevakning alltid vara placerade i de fonder som vi – enligt vår analys och bedömning – anser vara bästa val.

Aktuell information om Guidefonderna finner du alltid på vår hemsida www.indecap.se. Du är också välkommen att kontakta oss direkt på telefon 08-411 37 70.

Fondbestämmelser framgår av bilaga.

Andelar i värdepappersfonder kan både minska och öka i värde, beroende på de underliggande tillgångarnas utveckling. Historisk avkastning är därför inte någon garanti om framtida avkastning. Det är inte heller säkert att du vid försäljning av andelarna alltid får tillbaka investerade belopp.

Guide Aktiefonder

Guide Aktiefonder är fondandelsfonder (specialfonder) som placerar sina tillgångar i andra aktiefonder. Genom att kontinuerligt analysera och bevaka de olika fonderna, deras inriktning och resultat, anpassas innehavet till att alltid omfatta de fonder som förvaltaren bedömer ha störst chans till god utveckling.

Förutom i fondandelar kan fonderna även placera på konto hos kreditinstitut. *Guide Aktiefond Global* och *Guide Tillväxtmarknadsfond* kan dessutom placera i valuterivatinstrument för att skydda fonderna mot valutarisk, men normalt kommer en placering i dessa fonder att innebära valutarisk.

Ingen av de underliggande fonderna får överstiga 40 procent av fondernas totala tillgångar.

Ger tillgång till olika förvaltningsstilar

De främsta fördelarna med att placera i andra fonder är att det ger tillgång till olika förvaltares kompetens och varierande förvaltningsstilar, t.ex. värdeinriktad kontra tillväxtinriktad eller stora bolag kontra små.

Genom löpande analyser av marknadsförut-sättningarna anpassas Guide Aktiefonder till den eller de stilar som Indecaps förvaltare bedömer ha störst chans till god utveckling i rådande marknadssituation. För *Guide Tillväxtmarknadsfond* tillkommer även en geografisk riskspridning genom val av förvaltare med specialistkompetens inom vissa aktiemarknader.

Låg risknivå

Som alla andra aktierelaterade placeringar, kan en placering i Guide Aktiefonder såväl öka som minska i värde. Fonderna sprider dock risken genom att placera i olika aktiefonder, vilket leder till att de får en för aktiefonder lägre risknivå.

Att fonderna även diversifierar placeringarna till skilda förvaltningsstilar, som utvecklas olika i växlande konjunkturskeden, bidrar också till att sänka risknivån.

En placering i de fonder som i sin tur placerar i utländska fonder, innebär normalt en valutarisk mellan dessa fonders utländska valutor och svenska kronor.

Guide Tillväxtmarknadsfond har en inriktning mot mer volatila tillväxtmarknader, vilket ger den en generellt sett hör risknivå. Då fonden sprider risken genom att placera i ett antal tillväxtmarknadsfonder, har den emellertid som målsättning att erbjuda en tillväxtorienterad placering med relativt sett lägre risknivå.

Köp och försäljning av andelar

Kurssättning av fonderna sker dagligen, vilket innebär att köp och försäljning av andelar också kan göras dagligen. Kurssättningen har dock en dags fördröjning gentemot marknadsutvecklingen eftersom de fond-

andelar som fonderna investerar i inte handlas löpande under dagen som t.ex. aktier. Köp och försäljning av andelar sker, liksom vid alla fondplaceringar, alltid till okänd kurs. Det innebär att köp och försäljning har samma fördröjning som kurs-sättningen, dvs. insättningar respektive säljorder som kommer oss tillhanda (brev eller fax) före klockan 12.00 (dag 1) genomförs nästkommande dag (dag 2), men bygger på de kurser som de underliggande fonderna hade dagen innan (dag 1).

Fonderna tar inte ut några avgifter vid köp eller försäljning av andelar. Minsta första insättning är 300 000 kr, därefter kan ytterligare insättningar göras med minst 50 000 kr per gång. Det är inte möjligt att månadspara, via autogirodragning från bankkonto, i fonderna

För utförligare information om fast och rörligt förvaltningsarvode, se "Information om avgifter mm".

Guide Aktiefond Sverige

Guide Aktiefond Sverige placerar i svenska aktiefonder. Målsättningen är att fonden ska överträffa MMSF Fondindex Sverige, som utgör ett ovägt genomsnitt av alla breda Sverigefonders utveckling. Detta index är också basen för fondens prestationsbaserade förvaltningsarvode. Rörligt arvode tas endast ut de dagar fondens utveckling överträffar indexets.

- Fonden startade 2003-10-31
- Bankgiro 5678-2378

Guide Aktiefond Global

Guide Aktiefond Global placerar i globala aktiefonder. Målsättningen är att fonden ska överträffa Morgan Stanley Capital Index "The World Index" (NET TR) ett index som inkluderar årliga utdelningar, omräknat till svenska kronor. Detta index är också basen för fondens prestationsbaserade förvaltningsarvode, vilket innebär att rörligt arvode endast tas ut de dagar fondens utveckling överträffar indexets.

- Fonden startade 2006-01-31
- Bankgiro 5739-3001

Guide Tillväxtmarknadsfond

Guide Tillväxtmarknadsfond placerar tillgångarna i andra tillväxtmarknadsfonder. Målsättningen är att fonden ska överträffa Morgan Stanley Capital Index Emerging Market (NET TR), ett globalt tillväxtmarknadsindex som inkluderar årliga utdelningar och omfattar över 25 olika aktiemarknader (t.ex. Brasilien, Indien, Kina samt flera Östeuropeiska och Latinamerikanska marknader), omräknat till svenska kronor. Detta index är också basen för fondens prestationsbaserade förvaltningsarvode, vilket innebär att rörligt arvode endast tas ut de dagar fondens utveckling överträffar indexets.

- Fonden startade 2006-01-31
- Bankgiro 5739-3126

Guide Hedgefonder

Guide Hedgefonder är fondandelsfonder (specialfonder) som placerar tillgångarna i andra hedgefonder. Fonderna förvaltas aktivt enligt en kontinuerlig urvalsprocess, som i kombination med modern portföljteori löpande sätter betyg på marknadens hedgefonder.

Avsikten är att fonderna ska placera i minst 5 och upp till ca 20 olika hedgefonder. För *Guide Hedgefond*, *Guide Hedgefond 2* och *Guide Hedgefond 3* gäller att ingen av de underliggande fonderna får utgöra mer än 40 procent av fondens totala tillgångar. Motsvarande begränsning för *Guide Multihedge* är 20 procent.

Utöver fondandelar kan fonderna även placera på konto hos kreditinstitut och i valutaderivatinstrument för att skydda placeringarna mot valutarisk.

Guide Hedgefond 3 har även möjlighet att belåna tillgångarna, maximalt 100 procent, vilket ger en högre chans-/risknivå.

Genom att placera i Guide Hedgefonder erhålls god diversifiering med begränsad kapitalinsats, deltagande i stor tillgångsmassa samt möjlighet att placera i fonder som har hög minsta placeringsnivå. Fonderna utgör därmed en utmärkt basplacering för den som värdesätter låg risk och jämn utveckling men som ändå vill ha chans till god avkastning. De kan med fördel även användas i en större portfölj för att sänka portföljens totala risknivå. En placering bör ses på lång sikt, för att fondernas strategi ska "betala sig" både under perioder av upp- och nedåtgående utveckling på aktiemarknaderna.

Mycket låg risknivå

En placering i Guide Hedgefonder kan såväl öka som minska i värde, det finns därför inte någon garanti att få tillbaka hela det belopp som sätts in i fonden den dag placeringen avslutas. Risknivån är dock låg jämfört med aktierelaterade placeringar, eftersom fonderna sprider sina placeringar till underliggande hedgefonder inom olika strategier och med olika inriktning.

Målsättningen är att erbjuda en mindre volatil placering, som utvecklas oberoende av såväl aktie- som räntemarknaden. Detta gör att fonderna förmodligen inte kommer att "följa med" under perioder då aktiemarknaderna stiger kraftigt. Men denna målsättning innebär även att fonderna inte ska utvecklas negativt (på årsbasis) även om aktiemarknaderna faller.

Köp och försäljning av andelar

Köp av andelar i fonderna är möjligt sista bankdagen varje månad och förutsätter att beloppet finns bokfört på respektive fonds konto senast kl 12.00 tio helgfria vardagar före denna dag. För *Guide Multihedge* gäller även att likviden ska vara valuterad på fondens konto 5 dagar innan denna dag. Det är inte möjligt att månadsspara, via autogirodragning från bankkonto, i fonderna. I *Guide Hedgefond*, *Guide Hedgefond 2* och *Guide Hedgefond 3* är minsta första placering 500.000 kr, därefter kan ytterligare insättningar göras med minst 50.000 kr per gång.

I *Guide Multihedge* är minsta insättning 100.000 kr vid varje insättningstillfälle.

Försäljning av andelar kan endast göras den sista bankdagen varje kvartal och förutsätter att säljorder har inkommit till oss senast en månad tidigare i *Guide Hedgefond*, *Guide Hedgefond 2* och *Guide Hedgefond 3*. För *Guide Multihedge* gäller att säljorder ska ha inkommit senast två månader i förväg.

Mer information om tidpunkter för köp- och sälj, se "Köp och försäljning av fondandelar".

Köp och försäljning av andelar sker utan avgift.

För information om fast och rörligt förvaltningsarvode, se "Information om avgifter mm".

Jämförs med riskfria räntan

Fondernas prestationsbaserade förvaltningsarvode relateras till OMRX-TBILL och rörlig avgift tas endast ut de månader som utvecklingen överträffar detta index. Indexet utgör ett vägt genomsnitt av alla utestående statsskuldväxlar utgivna av svenska staten. Fondernas målsättning är att långsiktigt uppnå en avkastning som överträffar detta index oavsett hur aktiemarknaderna utvecklas.

Guide Hedgefond

Guide Hedgefond placerar i andra, huvudsakligen svenska, hedgefonder inom olika strategier.

- Fonden startade 2003-09-30
- Bankgiro 5678-2329

Guide Hedgefond 2/ Guide Multihedge

Guide Hedgefond 2 och *Guide Multihedge* placerar i andra hedgefonder, såväl svenska som utländska (även offshorefonder), inom olika strategier.

Fonderna skiljer sig åt vad gäller eftersträvd chans/risknivå, se riskdiagram längre fram i informationsbroschyren.

- *Guide Hedgefond 2* startade 2006-01-31
- Bankgiro 5739-3175

- *Guide Multihedge* startade 2005-07-01
- Bankgiro 5374-9644

Guide Hedgefond 3

Guide Hedgefond 3 placerar i andra hedgefonder, såväl svenska som utländska (även offshorefonder) och har, för att uppnå ökad hävstång, möjlighet att belåna tillgångarna maximalt en gång. Vid maximal belåning ökar risknivån till det dubbla och förväntad avkastning till den dubbla minus fondens kreditkostnad.

Detta ger *Guide Hedgefond 3* en högre chans-/risknivå, jämförlig med en lång obligationsplacering.

- Fonden startade 2006-03-31
- Bankgiro 5739-3183

Guide Obligationsfond

Guide Obligationsfond Sverige är en fondandelsfond (specialfond) som placerar tillgångarna i andra Sverigeplacerande räntefonder, så att fonden får en genomsnittlig räntebindningstid (löptid) som överstiger ett år. Fonden kan även placera på konto hos kreditinstitut.

Genom att kontinuerligt analysera och bevaka svenska räntefonder, deras inriktning och resultat, anpassas fondens innehav till de svenska räntefonder som bedöms ha störst chans till god utveckling i rådande marknadssituation. Ingen av de underliggande fonderna får utgöra mer än 50 procent av fondens tillgångar.

Målsättningen är att fonden ska överträffa utvecklingen för OMRX-TBOND, ett index som visar utvecklingen för obligationer (benchmarkobligationer) med längre löptid, dvs. erbjuda en placering med chans till långsiktigt hög avkastning på räntemarknaden.

Detta index utgör också basen för fondens prestationsbaserade förvaltningsarvode. Rörligt arvode tas endast ut de dagar fondens utveckling överträffar indexets.

Genom att placera i Guide Obligationsfond Sverige erhålls en bekväm långsiktig räntepacering med chans till hög avkastning på räntemarknaden. Bäst avkastning ger fonden under perioder av fallande långa marknadsräntor, men den är även ett alternativ för långsiktiga räntepaceringar, eftersom de längre marknadsräntorna över tiden ger chans till högre avkastning än de kortare.

Låg risknivå

Fonden kan såväl öka som minska i värde, det finns därför inte någon garanti att du får tillbaka hela det belopp du sätter in i fonden den dag du väljer att avsluta placeringen.

Då Guide Obligationsfond Sverige sprider risken genom att placera i ett antal ränte- och obligationsfonder, med olika förvaltningsstilar och löptider, har den som målsättning att erbjuda en för längre räntefonder låg risknivå.

Risken i en längre räntefond är högre än i en kortare, varför en placering i fonden bör ses på två år eller längre, för att balansera perioder av ogynnsam ränteutveckling (dvs. stigande marknadsräntor).

Fondens kursrisk kan variera över tiden, men kommer normalt att överstiga två procent, vilket innebär att varje procentenhets förändring av de längre marknadsräntorna får mer än dubbelt så stort utslag på fondens avkastning.

Köp och försäljning av andelar

Kurssättning av fonden sker dagligen, vilket innebär att köp och försäljning av andelar också kan göras dagligen. Kurssättningen har dock en dags fördröjning gentemot marknadsutvecklingen, eftersom fonden placerar i andra fonder, som till skillnad mot vanliga värdepapper (aktier, obligationer m fl.), inte handlas löpande under dagen. Det innebär att köporder och insättningar respektive säljorder som kommer oss tillhanda (brev eller fax) före klockan 12.00 (dag 1) genomförs nästkommande dag (dag 2), men bygger på de kurser som de underliggande fonderna hade dagen innan (dag 1). Köp och försäljning av andelar sker, liksom vid alla fondplaceringar, till okänd kurs. Det innebär att köp och försäljning har samma fördröjning som kurssättningen.

Fonden tar inte ut några avgifter vid köp eller försäljning av andelar.

Minsta första placering är 300 000 kr, därefter kan ytterligare insättningar göras med minst 50.000 kr per gång.

För information om fast och rörligt förvaltningsarvode, se "Information om avgifter mm".

Det är inte möjligt att månadspara, via autogiro-dragning från bankkonto, i fonden.

- Fonden startade 2006-01-31
- Bankgiro 5739-3159

Information om avgifter m.m.

Kombination av fast och rörlig förvaltningsavgift

Guidefonderna har en kombination av fast och rörlig förvaltningsavgift, som bygger på att du betalar mer de perioder (dag eller månad beroende på fond) då fondens utveckling överträffar sitt jämförelseindex.

Den högsta fasta avgift som enligt fondbestämmelserna är tillåten för *Guide Hedgefond*, *Guide Hedgefond 2*, *Guide Hedgefond 3* och alla *aktiefonderna* är 1,0 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten, men vi tar endast ut 0,5 procent. För *obligationsfonden* gäller att den högsta fasta avgiften enligt fondbestämmelserna är 0,5 procent, men vi tar inte ut någon fast avgift i fonden och för *Guide Multihedge* gäller enligt fondbestämmelserna 1,2 procent, vilket också överensstämmer med den avgift som tas ut ur fonden.

I de fall fast avgift tas ur aktiefonderna och obligationsfonden sker det med 1/365-del per dag och i hedgefonderna med 1/12-del per månad. Eventuella förändringar (höjningar) av fondernas avgifter kommer, efter godkännande från Finansinspektionen, att meddelas alla andelsägare i god tid innan de träder ikraft.

Den rörliga avgiften i alla fonder utom *Guide Multihedge* innebär att vi, varje period som fonden går bättre än sitt jämförelseindex, tar ut en avgift på 20 procent av avkastningen över fondens jämförelseindex. Går t.ex. index upp med 0,30 procent och fonden med 0,60 procent tar vi ut 20 procent av de 0,3 procentenheter som fonden har gått bättre än index, vilket innebär en rörlig avgift på 0,06 procent av fondförmögenheten under den perioden. För *Guide Multihedge* är den rörliga avgiften bara hälften så stor, d.v.s. 10 procent av fondens avkastning över jämförelseindex.

Men den rörliga avgiften tas alltså bara ut de perioder som fonden går bättre än index (även vid negativ avkastning, förutsatt att fondens utveckling är bättre än index). De perioder fonden går sämre än, eller lika som index, tas bara den fasta förvaltningsavgiften ut. Dessutom påverkar den negativa utvecklingen gentemot index även kommande perioder då fonden utvecklas bättre än index.

Först när hela eftersläpningen är återhämtad tas den rörliga avgiften ut på nytt. (Till höger finns ett räkneexempel som schematiskt visar effekten av den rörliga avgiften).

För *Guide Multihedge* beräknas den rörliga avgiften individuellt för varje enskild andelsägare, i övriga fonder generell för fonden.

De perioder rörlig avgift uppstår, beräknas den och tas ut ur fonden efter det att den fasta avgiften tagits ut.

Utöver dessa synliga kostnader belastas fonderna även av förvaltningskostnaden (minus de rabatter som

vi kan förhandla fram) i de fonder som fonderna placerar i. Dessa avgifter tas inte ut separat utan påverkar de underliggande fondernas utveckling. Maximal gräns för det fasta arvudet i de underliggande fonderna framgår av fondbestämmelserna under rubriken "Avgifter och ersättningar". Den faktiska kostnaden i underliggande fonder framgår av fondfaktabladen och av årsberättelsen.

Räkneexempel resultatbaserad avgift

Guidefonderna har en delvis resultatbaserad avgiftsstruktur. Om avgiften tas ut eller inte beror på fondernas ackumulerade utveckling jämfört med index, vilket illustreras av nedanstående exempel:

	Fondens utveckling	Index utveckling	Fondens utveckling jämf m index	Ack utv för fonden jämf m index	Resultatbaserad avgift
Period 1	+1,00%	+0,30%	+0,70%	+0,70%	0,14%
Period 2	-0,10%	-0,40%	+0,30%	+0,30%	0,06%
Period 3	-0,75%	+0,20%	-0,95%	-0,95%	0,00%
Period 4	-0,50%	+0,10%	-0,60%	-1,55%	0,00%
Period 5	+1,70%	+0,15%	1,55%	+0,00%	0,00%

Period 1 utgår resultatbaserad avgift, eftersom fonden går bättre än index. Efter varje period med positiv utveckling gentemot index "nollställs" jämförelsen. Även *period 2* utgår resultatbaserad avgift, eftersom fonden, trots att den minskar i värde, går bättre än index. *Period 3* tas inte någon resultatbaserad avgift ut, eftersom fonden går sämre än index. Även *period 4* går fonden sämre än index, varför det inte tas ut någon resultatbaserad avgift. Den negativa utvecklingen, jämfört med index, läggs till den ackumulerade negativa utvecklingen. *Period 5* går fonden bättre än index men ingen resultatbaserad avgift tas ut. Först när hela eftersläpningen mot indexutvecklingen har hämtats igen börjar fonden åter ta ut den resultatbaserade avgiften. (Med "period" avses dag för aktiefonderna och obligationsfonden, som kursätts dagligen och månad för hedgefonderna, vars kursättning sker den sista bankdagen i varje månad).

Vid försäljning av andelar efter en period när fonden har en ackumulerad underavkastning mot indexutvecklingen (t.ex. efter *period 4* ovan) utgår inte någon kompensation till andelsägare i form av återbetalning av tidigare uttagen resultatbaserad avgift.

Incitament

När fonderna förmedlas av part utgår ersättning till förmedlaren. Detta sker genom att fondernas förvaltningsarvode delas i enlighet med samarbetsavtal mellan förmedlande part och Indecap.

Köp och försäljning av fondandelar

Köp av fondandelar görs genom insättning av önskat belopp via respektive fonds bankgirokonton (se fondinformationen). Första gången du gör en insättning, eller vid ytterligare insättningar som överstiger 150 000 kr, måste du fylla i blanketten kundansökan samt sända den till oss tillsammans med de övriga handlingar som framgår av blanketten. Observera att inbetalningar som inte åtföljs av komplett ifylld kundansökan (inkl. övriga handlingar), på grund av lagen (1993:768) om åtgärder mot penningtvätt, eventuellt inte kan handläggas i enlighet med fondbestämmelserna och de tider som anges i exemplet till höger.

Vid inbetalningen ska (på bankgiroinbetalningskortet eller i meddelanderutan vid inbetalning via Internet) även andelsägarens namn, adress, person/organisationsnummer samt telefonnummer anges. Som betalningsmottagare anges fondens namn. Insättning kan även ske direkt på fondens bankkonto, kontakta oss för närmare information.

Observera de lägsta belopp som gäller vid första insättning. Köpet av andelar görs alltid till okänd kurs. Se fondbeskrivningarna för närmare information om när värdering sker. Observera också de speciella regler som gäller för Guide Hedgefonder (se högerspalt).

Om andelsägaren är omyndig eller bosatt utomlands behövs särskilda uppgifter. Blanketter för detta kan fås på www.indecap.se eller direkt från Indecap.

Det går inte att månadsspara, via autogirodragning från bankkonto, i Guidefonderna. Det är heller inte möjligt att limitera begäran om köp eller försäljning av andelar.

Vid försäljning av andelar sker betalning direkt till andelsägarens bankkonto. Använd gärna blanketten "Säljorder", som finns på hemsidan eller kan fås från oss.

Försäljning sker alltid till okänd kurs. Se även i högerspalt för de speciella regler som gäller vid utbetalning av försäljningslikvid från Guide Hedgefonder.

Högre årlig direktavkastning

Fonderna har som målsättning att kombinera en fondplacering med högre årlig direktavkastning än vad som är vanligt. Storleken på fonders utdelning styrs normalt av en strävan efter att undvika skatt i fonden och därmed dubbelbeskattning för dig som placerar i fonden. Eftersom aktiefonder beskattas

enligt en schablonmetod är utdelningen i princip lika stor varje år, oavsett hur fonden har utvecklats.

Utdelningen i Guidefonderna kan därför komma att överstiga det för fonder skattemässiga utdelningsbeloppet, vilket för andelsägarna innebär såväl en högre direktavkastning som en något högre preliminärskatt. Den något högre årliga preliminärskatten kompenseras dock till viss del av lägre kapitalvinstskatt vid en framtida försäljning av andelarna, eftersom de återinvesterade utdelningarna höjer det genomsnittliga anskaffningsvärdet.

Tidpunkter för köp och försäljning

Guide Hedgefonder kurssetts en gång per månad och har speciella regler för köp och försäljning av andelar. Nedan finns information om hur dessa regler fungerar i praktiken:

Exempel på tidsaxel för köp av andelar

Januari		Februari		Mars	
1	2	1	2	1	2

Köp av andelar i fonden är möjlig en gång i månaden. Under förutsättning att köplikviden är bokförd på fondens konto (kl. 12.00) senast tio helgfria vardagar före den sista bankdagen i månaden (1), genomförs köpet den sista bankdagen i samma månad (2). Mindre insättningar kan göras vid senare tillfälle. Kontakta oss gärna för mer information.

Exempel på tidsaxel för försäljning av andelar

Kvartal 1			Kvartal 2
Januari	Februari	Mars	April
5	4	3	6

Försäljning av andelar genomförs den sista helgfria vardagen i varje kvartal (3). Detta förutsätter dock att skriftlig säljorder inkommit senast 30 dagar före denna dag för Guide Hedgefond, Guide Hedgefond 2 och Guide Hedgefond 3 (4). För Guide Multihedge gäller att säljorder ska ha inkommit senast 60 dagar före denna dag (5). Utbetalning av försäljningslikviden sker snarast möjligt, dock senast inom 30 dagar från försäljningen (6).

Information om riskmått

I samband med aktuell information om Guidefonderna på t.ex. hemsida eller i rapporter används olika mått för att ange fondens chans/riskenivå:

Beta: Fondens känslighet för svängningar i marknaden. Ett betavärde som är högre än 1,00 indikerar att fonden i snitt ökar respektive minskar mer än jämförelseindexet, när detta förändras. Dessa fonder klassificerar vi som tillväxtfonder. Ett värde under 1,00 indikerar att fonden ökar respektive minskar mindre än jämförelseindexet då detta förändras. Dessa fonder klassificerar vi som värdefonder.

R-kvadrat/Förklaringsvärde: Hur mycket av fondens rörelser som förklaras av marknads volatilitet. Mäts i intervallet 0 till 100. R-kvadrat på 100 betyder att samtliga rörelser förklaras av jämförelseindexets volatilitet.

Totalrisk: Månatliga variationer i fondens historiska avkastning, mätt i årstakt. Ju högre siffra desto högre chans/risk.

Standardavvikelse: Hur mycket fondens avkastning avviker från dess medelavkastning. En hög standardavvikelse innebär att fondens svängningar har varit stora. Om man antar att fondens avkastning är normalfördelad och väljer den historiska standardavvikelsen som prognos för framtida risk kan följande slutsatser dras:

- Två av tre år kommer fondens avkastning att hamna på fondens medelavkastning plus/minus en standardavvikelse.
- Med 95 procents sannolikhet kommer fonden inte avvika från sitt medelvärde med mer än plus/minus två standardavvikelser.

Stockholmsbörsen har en historisk årlig standardavvikelse på ca 20 - 25 procent och en förväntad

avkastning på ca 10 procent per år. Det innebär att den faktiska avkastningen nästa år kommer till 67 procents sannolikhet att hamna mellan 35 och -15 procent och med 95 procent sannolikhet mellan 60 och -40 procent.

Tracking Error/Spårningsfel: Fondens avvikelse från jämförelseindex. Anger hur mycket fondens fördelning avviker från dess jämförelseindex. Det mäts som standardavvikelsen mellan dessa två avkastningar under en rad korta tidsperioder. En svensk aktiefond har generellt en avvikelse på mellan 3- procent/år. De mest extrema förvaltarna ligger upp mot 15 procent.

Jensens Alpha: Avkastningen i förhållande till den risk fonden tagit mätt som beta. Användas för att se om förvaltaren fått betalt för den risk han tagit. Ett positivt alfa indikerar att fondens utveckling har varit bättre än angivet av betavärdet och tvärt om. Är ett bra mått för att se värdet fondens förvaltare tillför.

Beräknas: $((Avk-Rf)-(Beta*(Index-Rf))$

Konsistens: Antal månader fonden överträffar jämförelseindex. Måttet används för att se hur konsistent fonden är relativt jämförelseindex. 100 procents konsistens innebär att fonden överträffat jämförelseindex i samtliga månader.

Sharpekvot: Mått på riskjusterad avkastning. Det talar om hur mycket avkastning per total risk som förvaltaren har åstadkommit. Enligt modern portföljteori vill en rationell placerare alltid uppnå så hög avkastning per risk som möjligt, och ju högre Sharpekvot för fonden, desto bättre är därför fondens riskjusterade utveckling. Måttet beräknas genom att dividera avkastningen utöver den riskfria räntan (tre månaders statsskuldsväxel) med avkastningens standardavvikelse omräknad till årstakt.

Fondernas ungefärliga risknivåer (mätt som årlig standardavvikelse)

/Guide Multihedge	/ Guide Hedgefond 3	/ Guide Tillväxtmarknadsfond
/ Guide Hedgefond	/ Guide Obligationsfond Sverige	/ Guide Aktiefond Sverige
/ Guide Hedgefond 2	/ Guide Aktiefond Global	

ca 2 – 3

4 – 5

12 – 15

15 – 20

25 - 35

Skatteregler för andelsägare

Den årliga utdelningen och kapitalvinster vid försäljning av andelar i ränte- och aktiefonder beskattas hos privatpersoner och dödsbon som inkomst av kapital. Skattsatsen är 30 procent.

Resultatet vid försäljning av andelar i en marknadsnoterad aktiefond betraktas skattemässigt som kapitalvinst/ -förlust på marknadsnoterade aktier. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktiefonder är fullt avdragsgilla mot kapitalvinster på andra aktier eller aktierelaterade instrument, såväl marknadsnoterade som onoterade, medan kapitalförluster på onoterade aktiefonder endast är avdragsgilla till 70 procent. Är kapitalförlusterna större än kapitalvinsterna får 70 procent av underskottet dras av mot övriga kapitalinkomster.

Vid beräkning av storleken på kapitalvinst eller kapitalförlust används den s.k. genomsnittsmetoden, d.v.s skillnaden mellan de insatta beloppen och det erhållna försäljningsbeloppet. Indecap beräknar vinsten respektive förlusten och rapporterar resultatet till skattemyndigheten enligt lag.

Skatten på de årliga utdelningarna belastar automatiskt andelsägarens erhållna utdelning (gäller fysiska personer och dödsbon) och inbetalas av fondbolaget till skattemyndigheten.

Alla uppgifter, som under året erhållen utdelning, innehållen preliminärskatt på utdelningen, förmögenhetsvärde och storleken på eventuell kapitalvinst/ -förlust, finns angivna i årsbeskedet.

Anm.

Alla Guidefonderna betraktas skattemässigt som aktiefonder (även Guide Obligationsfond Sverige) på grund av att de är fondandelsfonder.

Fonder betraktas som marknadsnoterade om de kurssetts minst var 10:e dag. Detta innebär att vår obligationsfond och våra aktiefonder är marknadsnoterade, medan hedgefonderna är onoterade.

Skatteregler för fonderna

Guidefonderna betraktas, på grund av att de placerar i andra fonder, skattemässigt som aktiefonder, även obligationsfonden.

Därför tillämpas en schablonbeskattning som innebär att fonderna tar upp 1,5 procent av marknadsvärdet på aktier och aktierelaterade tillgångar (fondandelar) vid årets början som skattepliktig intäkt.

Aktiefonder är alltså inte skattskyldiga för reavinster vid försäljning av aktier och aktierelaterade tillgångar. Reaförluster är därför inte heller avdragsgilla. Om en aktiefond har räntebärande tillgångar gäller skattereglerna för räntefonder för dessa innehav.

Som intäkt i aktiefonder tas räntan på likvida medel upp (fondens kassa) samt erhållna utdelningar som fonden har fått på sina innehav. Avdragsgilla kostnader är förvaltningsarvodet och det belopp som fonden delar ut till andelsägarna.

Uppstår skattepliktig inkomst i fonden är skattsatsen 30 procent.

Om fondens hela skattepliktiga inkomst delas ut till aktieägarna uppstår ingen skatt i fonden. Guidefonderna delar ut minst ett sådant belopp att skattepliktig inkomst i fonderna elimineras.

Fondandelens ställning m.m.

Tillgångarna i fonderna är helt skilda från Indecap. Detta innebär att bolaget inte kan använda medlen till något annat ändamål än att köpa värdepapper till fonden enligt de placeringsregler som anges i fondbestämmelserna.

Vare sig de likvida medlen eller värdepappren finns rent fysiskt hos bolaget. De är enligt lagens bestämmelser insatta, respektive deponerade, hos ett särskilt förvaringsinstitut, Swedbank.

En fonds tillgångar kan inte utmätas för fordringar gentemot bolaget eller ens bli indragna i en konkurs som drabbar bolaget. Fonden kan inte heller förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Som andelsägare i en fond svarar du inte för några förpliktelser som avser fonden.

Alla andelar i fonden är lika stora och medför lika rätt till fondens egendom. Värdet på varje andel beror därför på fondens totala förmögenhet och varierar från värderingstillfälle till värderingstillfälle beroende på värdet av fondens tillgångar.

Värdering av våra aktiefonder och obligationsfonden sker varje dag (med en dags förskjutning gentemot de underliggande fonderna). Hedgefonderna värderas en gång per månad, den sista bankdagen varje månad.

Indecap för register över alla andelsägare i fonderna. Vi sänder, enligt lag, kontrolluppgifter till skattemyndigheten vid årsskiftet.

Enligt lag är vi också skyldiga att dra av preliminärskatt från utdelningarna till andelsägare som är fysiska personer eller dödsbon, oavsett om utdelningen utbetalas kontant eller återinvesteras i nya andelar. Är du bosatt utomlands drar vi kupongskatt enligt dubbelbeskattningsavtal.

Om vi av någon anledning skulle upphöra med verksamheten i en fond, finns det noggranna regler för hur detta ska gå till.

Bolaget kan överlåta förvaltningen av en fond till ett annat fondbolag efter medgivande från Finansinspektionen. Det övertagande bolaget tar därvid över alla förpliktelser avseende fonden, enligt fondbestämmelserna.

Om bolaget vill upphöra med förvaltningen av en fond, är förvaringsinstitutet skyldigt att ta över förvaltningen av den. Enligt lag ska förvaringsinstitutet även ta över förvaltningen om bolagets tillstånd att förvalta fonden återkallas, om det träder i likvidation eller försätts i konkurs.

Förvaringsinstitutet ska i sin tur, efter medgivande från Finansinspektionen, snarast överlåta förvaltningen av fonden till annat fondbolag. Om sådan överlåtelse inte sker ska fonden upplösas genom försäljning av dess tillgångar varefter nettobehållningen skiftas ut till fondandelsägarna.

Information om förändringar av det slag som nämns ovan, kommer självfallet att lämnas skriftligen till samtliga andelsägare. Informationen kommer även att kungöras i Post- och Inrikes Tidningar samt hållas tillgänglig hos bolaget och förvaringsinstitutet.

Bolaget får inte överlåta förvaltningen av fonden till annat bolag eller till förvaringsinstitutet förrän tidigast tre månader efter sådan kungörelse, om inte Finansinspektionen medger att förvaltningen får övertas tidigare.

Indecap AB

Indecap AB, 556622-4480, ägs till 65 procent av Indecap Holding i Stockholm AB och till 35 procent av nedanstående fristående sparbanker:

Sörmlands Sparbank
Sparbanken i Karlshamn
Westra Wermlands Sparbank
Sparbanken Västra Mälardalen
Sparbanken Syd
Sparbanken 1826
Södra Dalarnas Sparbank
Laholms Sparbank
Skurups Sparbank
Fryksdalens Sparbank
Åtvidabergs Sparbank
Sidensjö Sparbank

Indecap har Finansinspektionens tillstånd att bedriva värdepappersrörelse samt tillstånd att bedriva fondverksamhet för specialfonder.

Förvaringsinstitut: Swedbank AB

Revisor: Helene Willberg, KPMG Bohlins AB.

Klagomålsansvarig: Ulf Houlst

Företagsledning:

Niklas Lundberg, VD och förvaltningsansvarig
Ulf Houlst, vice VD och kund/marknadsansvarig

Investeringsutskott:

Jack Junel
Niklas Lundberg
Peter Malmqvist

Styrelse:

Rolf Lydahl, Ordförande, VD Spero AB
Peter Bredelius, Advokat, Advokatfirman Lindahl KB
Richard Josephson, Direktör SEB Enskilda
Jack Junel, Direktör JJ Advisor AB
Jocim Lindgren, VD Sörmlands Sparbank
Niklas Lundberg, VD Indecap AB

Adress: Indecap AB, Regeringsgatan 60, 111 56 Stockholm

Telefon: 08-411 37 70

Fax: 08-411 37 71

E-post: info@indecap.se

Hemsida: www.indecap.se