

Indecap Guide Företagsobligation

Halvårsberättelse 2024

Avseende perioden 2024-01-01 - 2024-06-30

Indecap Fonder AB

556971-7340



Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Fondens utveckling	4
Finansiella instrument	5
Räkenskaper	8
Bolagsinformation	9
Redovisningsprinciper	10
VD:s underskrift	11

Förvaltningsberättelse

Fondens placeringsinriktning

Indecap Guide Företagsobligation är en aktivt förvaltd räntefond som placerar huvudsakligen i nordiska statsobligationer samt företagsobligationer direkt och eller i andra fonder som placerar i dessa ränteinstrument. 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 olika krediter samt löptider. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Målsättningen är att fonden ska uppvisa en god riskjusterad avkastning relativt jämförbara produkter.

Ansvarig förvaltare: Karl Wahnberg

Fondens startdatum: 2006-01-31

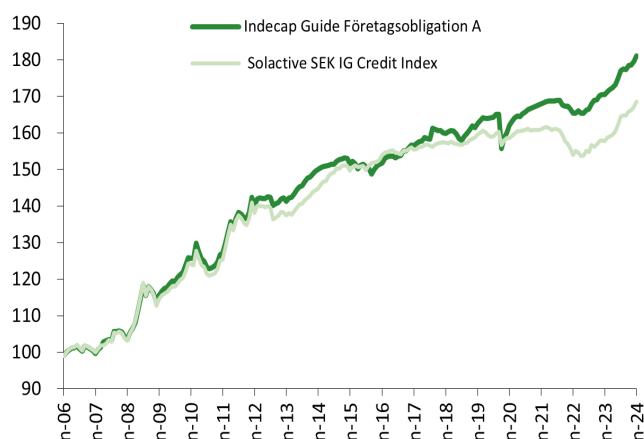
Periodens resultat

Starka inflöden till kreditmarknaden och ett lågt utbud av obligationer i kombination med fortsatta förväntningar på penning och finanspolitiska lättnader har riskpremien på företagsobligationer sjunkit kraftigt under året, vilket har skapat en stark avkastning i fonden. Ränteutvecklingen har i relation till senaste åren varit mindre dramatisk där de korta räntorna sjunkit cirka 40bp och de långa stigit cirka 20bp. Inflationen har sjunkit långsammare än förväntat, kronan har utvecklats svagt, vilket har fått Riksbanken att senarelägga sänkningarna av styrräntan men troligtvis kommer Riksbanken att sänka styrräntan vid ett par tillfällen under hösten och regeringen kommer nu när inflationen är "besegrad" annonsera finanspolitiska åtgärder för att säkerställa en vändning i konjunkturen.

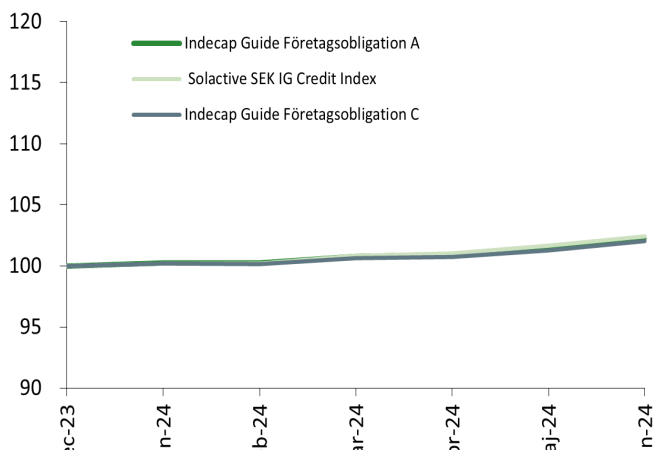
Guide Företagsobligation andelsklass A och C steg under perioden med 2,30 och 2,00 procent medan jämförelseindex steg med 2,42 procent under det första halvåret.

Fondförmögenheten har under första halvåret ökat med 7,9 mkr till 206,7 miljoner kronor vid periodens slut. Ökningen består av positivt kundinflöde och värdetillväxten under halvåret. Årets resultat uppgår till 4,4 miljoner kronor.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - halvår 2024



Risk- och avkastningsmått 24 mån (%)

	20240630	20231231
Totalrisk	1,25	1,71
Aktiv risk	1,14	1,36
Totalrisk för jämförelseindex	1,73	2,43
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	4,63	2,35
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	2,17	2,30

Risk- och avkastningsmått avser A-klassen

Fondens utveckling

Fondens utveckling (10 år)

	20240630	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Totalt NAV (tkr)	206 653	198 762	212 690	110 155	133 291	151 339	147 463	44 365	718 473	829 680
Klass A*										
NAV/Andel (kr)	73,71	72,04	67,80	68,77	67,50	66,90	64,31	64,42	62,55	61,38
Utestående andelar (st)	1 399 349	1 399 349	702 076	8 123	8 123	8 123	784 100	566 938	11 356 444	12 640 728
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avkastning (%)	2,32%	6,25%	-1,41%	1,88%	0,90%	4,03%	-0,17%	2,99%	1,91%	-0,45%
Klass C**										
NAV/Andel (kr)	115,21	112,94	106,96	109,36	108,22	108,11	104,54	105,16	102,5	100,99
Utestående andelar (st)	898 356	867 317	1 543 466	1 002 136	1 226 650	1 394 767	928 232	74 556	79 627	532 753
Avkastning (%)	2,01%	5,59%	-2,19%	1,05%	0,10%	3,41%	-0,59%	2,60%	1,50%	-0,84%
Index Solactive (%)***	2,42%	6,22%	-3,94%	0,13%	1,85%	1,42%	-0,07%	1,31%	3,04%	0,45%

Antal andelar avrundade till heltal.

*Andelsklass A startade 2006-01-31.

**Andelsklass C startade 2014-05-15.

***Index var fram till 2020-06-01 NOMX Cred, och innan 2014-03-01 OMRX T-Bond.

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
FÖRETAGSOBLIGATIONER				
AFRY AB Fixed 4.798% 02/27/29 #DMTN	SEK	2 000 000	2 041	0,99
AFRY AB FRN Float 12/01/26	SEK	2 000 000	2 029	0,98
Akademiska Hus Fixed 3.33% 06/07/29	SEK	2 000 000	2 022	0,98
Atrium Ljungberg FRN Float 08/21/24	SEK	4 000 000	4 006	1,94
Bellman Group FRN Float 02/10/26	SEK	2 500 000	2 547	1,23
Billerud Fixed 4.357% 02/09/28 #DMTN	SEK	2 000 000	2 038	0,99
Boliden AB 5.136 03/01/27 #DMTN	SEK	2 000 000	2 074	1,00
Danske Hypotek 3 1/2 12/15/27 #2712	SEK	4 000 000	4 074	1,97
Danske Hypotek 3.250% 12/19/29	SEK	2 000 000	2 027	0,98
Electrolux FRN Float 11/19/24	SEK	2 000 000	2 002	0,97
Electrolux Professional Fixed 4.500% 03/22/29 #dMTN	SEK	1 250 000	1 275	0,62
Ellevio Fixed 4.530% 06/01/2029	SEK	2 000 000	2 075	1,00
Ellevio FRN Float 06/11/27	SEK	3 000 000	3 063	1,48
Epiroc Fixed 0.939% 05/18/26	SEK	2 000 000	1 912	0,93
Epiroc Fixed 4.155% 09/14/27	SEK	2 000 000	2 047	0,99
Fabege FRN Float 09/03/25	SEK	2 000 000	2 020	0,98
Fastighets AB Stenvalvet FRN Float 06/26/25	SEK	2 000 000	2 044	0,99
Fortum FRN Float 02/24/25	SEK	1 000 000	1 005	0,49
Hemsö Fastighets AB FRN Float 02/11/25	SEK	3 000 000	3 005	1,45
Hexagon 5.028 09/27/28 #DMTN	SEK	2 000 000	2 100	1,02
Hexagon FRN Float 09/17/25	SEK	2 000 000	2 018	0,98
Holmen Fixed 3.651% 12/07/28 #DMTN	SEK	2 000 000	2 021	0,98
Humlegården Fastigheter FRN Float 10/07/26	SEK	2 000 000	2 043	0,99
Husqvarna AB FRN Float 11/23/27	SEK	2 000 000	2 055	0,99
ICA Gruppen Fixed 4.206% 11/14/29 #DMTN	SEK	2 000 000	2 018	0,98
ICA Gruppen Fixed 4.730% 05/26/28 #DMTN	SEK	2 000 000	2 065	1,00
Jyske Bank A/S 4.75% 02/02/27	SEK	2 000 000	2 028	0,98
Kinnevik AB FRN Float 02/19/25	SEK	2 000 000	2 000	0,97
Landshypotek Bank Fixed 3.6 04/25/28 #DMTN	SEK	2 000 000	2 046	0,99
Landshypotek Bank FRN Float 08/15/27	SEK	4 000 000	4 083	1,98
Lantmännen Ek För Fixed 3.960% 03/22/29 #DMTN	SEK	1 250 000	1 260	0,61
Länsförsäkringar Bank Fixed 4.605% 09/19/28 #DMTN	SEK	2 000 000	2 095	1,01
Länsförsäkringar Bank Fixed 4.905 03/01/33	SEK	2 000 000	2 045	0,99
Länsförsäkringar Bank FRN Float 02/26/26	SEK	2 000 000	2 013	0,97
Nordea Bank ABP 4,75% 02.06.2026	SEK	2 000 000	2 044	0,99
PEAB Finans Float 09/07/26	SEK	2 000 000	1 965	0,95
Rikshem AB FRN Float 09/06/27	SEK	4 000 000	4 101	1,98
Sandvik FRN Float 02/18/25	SEK	2 000 000	2 002	0,97
SBAB 0 1/2 06/11/25	SEK	8 000 000	7 793	3,77
SBAB Bank 3 1/2 06/14/28 #149	SEK	2 000 000	2 045	0,99
SBAB Bank FRN Float 06/03/30	SEK	3 000 000	3 033	1,47
SBAB Bank FRN Float 12/09/24	SEK	4 000 000	4 005	1,94
SBAB Fixed 5.033% 10/12/27	SEK	2 000 000	2 065	1,00
Scania CV AB 4.50% 25-02-2026	SEK	2 000 000	2 023	0,98
Scania FRN Float 11/22/24	SEK	4 000 000	4 000	1,94
Skandiabanken FRN Float 02/10/25	SEK	2 000 000	2 006	0,97
Skanska Financial Services Fixed 4.843% 11/24/28 #dMTN	SEK	2 000 000	2 061	1,00
Sparbanken Skåne FRN Float 01/21/26	SEK	2 000 000	2 004	0,97

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-06-30

	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
FINANSIELLA INSTRUMENT				
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Sparbanken Skåne FRN Float 10/13/28	SEK	2 000 000	2 023	0,98
Sparbanken Skåne FRN Float 10/21/24	SEK	2 000 000	2 002	0,97
Sparbanken Syd FRN Float 10/05/26	SEK	2 000 000	1 991	0,96
SSAB Fixed 4.875% 06/21/28	SEK	2 000 000	2 079	1,01
Stadshypotek 0 1/2 06/01/26 #1591	SEK	10 000 000	9 531	4,61
Stadshypotek 1 1/2 12/03/24 #1589	SEK	8 000 000	7 931	3,84
Stadshypotek 3.629 06/20/28 #DMTN	SEK	4 000 000	4 108	1,99
Stadshypotek Fixed 2 09/01/28	SEK	5 000 000	4 824	2,33
Stadshypotek Fixed 2.883% 07/02/29 #DMTN	SEK	2 000 000	1 997	0,97
Stockholm Exergi Fixed 3.683% 05/18/29 #DMTN	SEK	2 000 000	2 011	0,97
Stora Enso OYJ FRN Float 04/29/25	SEK	3 000 000	3 043	1,47
Sveaskog Fixed 3.775% 04/16/29 #DMTN	SEK	2 000 000	2 045	0,99
Sveaskog Fixed 4.235 04/13/28 #DMTN	SEK	2 000 000	2 064	1,00
Swedavia AB FRN Float 06/18/25	SEK	2 000 000	2 001	0,97
Swedbank Hypotek 3 03/15/28 #198	SEK	3 000 000	3 010	1,46
Tele2 Fixed 3.750% 10/14/26	SEK	2 000 000	2 014	0,97
Vasakronan AB FRN Float 06/03/25	SEK	2 000 000	2 013	0,97
Vasakronan AB FRN Float 10/22/26	SEK	2 000 000	2 017	0,98
Vattenfall FRN Float 05/26/83	SEK	3 000 000	3 011	1,46
Volkswagen Financial Services 4.283 12/08/26	SEK	2 000 000	2 030	0,98
Volvo Car Fixed 5.375 03/02/26	SEK	2 000 000	2 028	0,98
Volvo Treasury Fixed 4,220% 11/24/27	SEK	2 000 000	2 059	1,00
Willhem FRN Float 05/04/26	SEK	4 000 000	4 009	1,94
Ziklo Bank Fixed 4.055% 04/23/29 #DMTN	SEK	2 000 000	2 037	0,99
Ziklo Bank FRN Float 01/19/28	SEK	2 000 000	2 055	0,99
Ziklo Bank FRN Float 01/26/26	SEK	2 000 000	2 020	0,98
Ziklo Bank FRN Float 04/07/25	SEK	2 000 000	2 004	0,97
Summa Företagsobligationer			194 297	94,02
Stats- och kommunobligationer				
City of Gothenburg 3.435 06/12/28	SEK	2 000 000	2 045	0,99
Kommuninvest I Sverige AB Fixed 0.375% 06/10/26	SEK	2 000 000	1 904	0,92
Region Skåne 3.563 06/15/27 #DMTN	SEK	2 000 000	2 039	0,99
Region Skåne FRN Float 04/06/28	SEK	2 000 000	2 041	0,99
Summa Stat- och kommunobligationer			8 029	3,89
FONDER				
Adapto Nordic 100 A	SEK	26 523	0	0,0
Summa Fonder			0	0,0
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			202 325	97,9
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				
Likvida medel			4 724	2,3
Övriga tillgångar och skulder netto			-397	-0,2
FONDFÖRMÖGENHET			206 653	100,0

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

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-06-30

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

Emittent	% AV FOND-FMH
AFRY AB	2,0
Danske Hypotek	3,0
Ellevio	2,5
Epiroc	1,92
Hexagon	1,99
ICA Gruppen	1,98
Landshypotek Bank	2,97
Länsförsäkringar Bank	2,98
SBAB	9,17
Scania	2,91
Sparbanken Skåne	2,92
Stadshypotek	13,74
Sveaskog	1,99
Vasakronan AB	1,95
Volvo Car	4,91
Region Skåne	1,97

Räkenskaper

Kostnadsmått

Transaktionskostnader: 0,01%

Andelsklass A

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,30% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,31%

Andelsklass C

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,90% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Fonden betalar de avgifter som de fonder som den placerar i tar ut.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,91%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	60,94 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	182,41 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	4,24 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	12,70 kr

Exponering avseende kreditbetyg

20240630

AAA	26,64%
AA	2,33%
A	18,98%
BBB	22,39%
BB	1,44%
B	0,00%
NR	26,12%
Likvida medel	2,09%

Spreadexponering

1,86

Resultaträkning (tkr)

20240101-
20240630

20230101-
20231231

Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not1	638	3 883
Ränteintäkter	4 348	8 419
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	4 986	12 302
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-604	-1 256
Ersättning till förvaringsinstitut	-6	-12
Transaktionskostnader	-	-12
Räntekostnader	-	-
Övriga finansiella kostnader	-	-10
Summa kostnader	-610	-1 290
Periodens resultat	4 376	11 012

Balansräkning (tkr)

20240630

20231231

Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	202 325	184 224
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	202 325	184 224
Bank och övriga likvida medel	4 724	12 833
Förutbet kostnader och uppl intäkter	1 708	1 838
Summa tillgångar	208 757	198 895
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	2 104	133
Summa Skulder	2 104	133
Fondförmögenhet	206 653	198 762

Not 1: Värdeförändring överlåtbara värdepapper (Tkr)

20240630

20231231

Realisationsvinster/förluster	-1 827	2 671
Orealiserade vinster/förluster	2 465	1 212
Summa	638	3 883

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)

20240630

20231231

Fondfmh vid periodens början	198 762	212 690
Andelsutgivning	8 758	58 811
Andelsinlösen	-5 243	-83 751
Resultat enligt resultaträkningen	4 376	11 012
Fondfmh vid periodens slut	206 653	198 762

Bolagsinformation

Indecap Fonder AB

Indecap Fonder AB ägs till 100 % av Indecap Holding AB. Indecap Holding AB ägs till ca 13,0 % av personal i Indecap genom företag och till ca 87,0 % 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 Sverige Offensiv	2021-07-02	2021-07-30
Indecap Guide Global	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Global Offensiv	2021-07-09	2021-09-30
Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond	2005-12-22	2006-01-31
Indecap Guide Företagsobligation	2005-12-22	2006-01-31
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

Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats

Fondbolaget har 8 anställda och har en ersättningspolicy som syftar till att främja en sund och effektiv riskhantering och motverka ett överdrivet risktagande. Information om sambandet mellan resultat och ersättning Fondbolagets framgång är starkt relaterat till resultatet i de fonder fondbolaget förvaltar. Ersättningspolicyen ska därför stimulera fondförvaltarna till insatser som bidrar till att fonderna uppvisar en god riskjusterad avkastning över tid. Ersättningspolicyen ska vidare främja en sund och effektiv riskhantering och tjäna fondbolagets långsiktiga intressen. Policyen är utformad för att överensstämma med affärsstrategi, mål, värderingar och intressen för fondbolaget och de förvaltade fonderna. Styrelsens ersättningspolicy syftar vidare till att åstadkomma en god balans mellan fast och rörlig ersättning. Den fasta ersättningen ska vara marknadsmässig samt tillräcklig så att den rörliga ersättningen ska kunna bestämmas till noll. De rörliga ersättningarna är baserat på de anställdas fasta löner och kan som mest uppgå till 67 procent av den fasta ersättningen. VD har ingen rörlig ersättning.

Fondbolaget har gjort följande kategoriseringar av de anställda i fondbolaget:

Rishtagare: VD /förvaltare har bedömts kunna väsentligen påverka fondbolagets 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 fondförvaltare. Internrevisionen, Riskkontroll och funktionen för Regelefterlevnad är utlagda på extern uppdragstagare och ingår därför inte som särskilt reglerad personal. Anställd som inte har någon väsentlig påverkan på fondbolagets riskprofil eller riskprofilen för de förvaltande fonderna ska dock ej anses vara särskilt reglerad personal. För särskilt reglerad personal använder fondbolaget 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 (dvs. 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. Inför varje utbetalning tas det i beaktande om det är försvarbart med hänsyn till fondbolagets 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 fondbolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Kontrollfunktionen ska skriftligen rapportera resultatet av granskningen till styrelsen i samband med att årsredovisningen fastställs. För 2023 har granskningen utförts av fondbolagets funktion för riskkontroll. Slutsatsen av funktionens granskning är att det inte kommit fram omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicyen och är i överensstämmelse med Finansinspektionens föreskrifter.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	
Belopp i kr	2023
Särskilt reglerad personal (5 personer)	4 182 000
Rörlig ersättning särskilt reglerad personal (5 personer)	200 000
Övriga anställda (8 personer)	2 124 385
Summa	6 506 385
Sociala kostnader särskilt reglerad personal	1 313 984
(varav pensionskostnader särskilt reglerad personal)	861 140
Sociala kostnader övriga anställda	2 094 626
(varav pensionskostnader övriga anställda)	607 832
Övriga personalkostnader	242 655

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.

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 fondbolagets bedömning är missvisande, får värdering ske på objektiva grunder. De marknadskommentarer som ges i rapporten ger uttryck för Indecaps marknadsuppfattning under 2024.

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 avses per 31 december 2023. Den kan variera från år till år. Avgiften utgör fondens förvaltningsavgift samt övriga avgifter.

VD:s underskrift

VD avger halvårsberättelse för Guide Företagsobligation för halva räkenskapsåret 2024.

Stockholm den

Johan Svedin (VD)