

Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond

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

Fonden är en aktivt förvaltd tillväxtmarknadsfond som placerar huvudsakligen i noterade bolag som har exponering mot eller är noterade i tillväxtregionerna, Asien, Latinamerika samt Östeuropa. Fonden har en långsiktig placeringshorisont med en investeringsstrategi där fonden drar nytta av olika förvaltarens kompetens och därmed olika förvaltningsstilar som kompletterar varandra vilket ger en god riskspridning mellan bolag, sektorer samt geografiska marknader. Fonden är över tid 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

Världens breda aktiemarknader utvecklades generellt positivt och obligationsräntor steg över lag. Fokus på centralbanker där marknaden vägde samman ekonomiska data och uttalanden för att bedöma när och hur snabbt amerikanska centralbanken (Fed) kan sänka styrräntan. Förväntningarna varierade i takt med temperaturen på ekonomisk statistik från USA. Ekonomin visade styrka under inledningen av perioden medan tecken på minskat inflationstryck och något svalare arbetsmarknad smög sig in under periodens senare del. Teknikbolag var fortsatt tongivande i den positiva marknadsutvecklingen drivet av starka bolagsrapporter med positiva framtidsutsikter för verksamheter relaterade till artificiell intelligens. Det säkerhetspolitiska läget försämrades då kriget i Ukraina och Mellanöstern fortsatte med uppenbara spridningsrisker. Politisk osäkerhet och nervositet inför valet i USA präglade också perioden. Tillväxtmarknaderna har visat stark utveckling under perioden med Turkiet och Taiwan i spetsen medan Brasilien och Mexiko avslutade perioden negativt. Sektormässigt utvecklades IT-bolagen starkast medan bolag inom hälsovård och råvaror hade en svagare start på året.

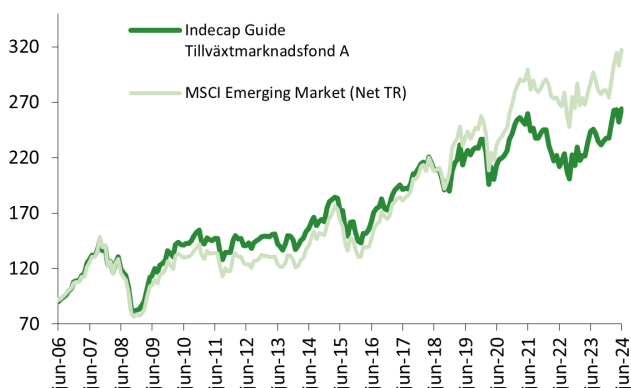
Fonden har en stor diversifierad exponering mot företag i Asien som vid halvårsskiftet utgjord över 64 procent av fonden. Taiwan Semiconductor Manufacturing och Samsung Electronics utgör fondens största innehav.

Guide Tillväxtmarknadsfond andelsklass A och C steg under perioden med 11,1 och 10,8 procent medan jämförelseindex steg med 12,9 procent under det första halvåret.

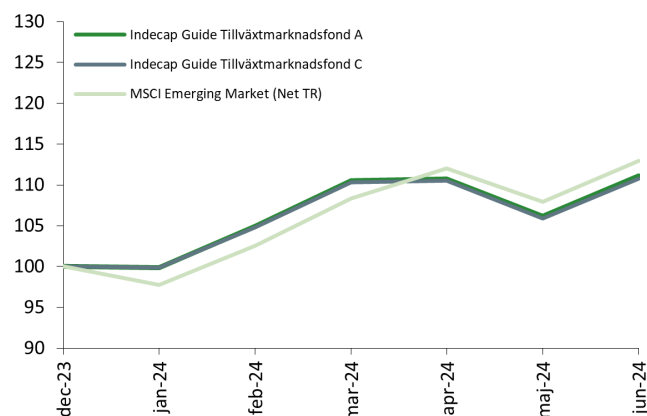
Innehaven i NVIDIA som steg 103 procent och Brilliance China Automotive som steg 135 procent under perioden var de största bidragsgivarna.

Fondförmögenheten har under första halvåret ökat från 151,5 mkr vid årets början till 162,5 miljoner kronor vid periodens slut. Ökningen består av en god resultatutveckling under årets inledning som uppgår till 16,0 miljoner kronor.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - halvår 2024



Risk- och avkastningsmätt 24 mån (%)

	20240630	20231231
Totalrisk	15,31	15,51
Aktiv risk	4,76	5,84
Totalrisk för jämförelseindex	16,27	15,10
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	11,62	-1,58
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	3,48	4,59

Risk- och avkastningsmätt avser A-klassen

Fondens utveckling

Fondens utveckling (10 år)

	20240630	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Totalt NAV (tkr)	162 527	151 554	181 646	224 182	254 865	246 918	159 318	171 984	552 377	381 499
Klass A										
NAV/Andel (kr)	257,00	231,34	207,15	238,82	235,72	230,49	184,81	204,31	168,21	148,65
Utestående andelar (st)	3 902	3 902	8 093	7 408	72 835	29 688	24 749	332 761	2 817 270	2 564 774
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avkastning (%)	11,09%	11,68%	-13,26%	1,31%	2,27%	24,72%	-9,54%	21,46%	13,16%	-5,91%
Klass C										
NAV/Andel (kr)	161,43	145,75	131,42	153,34	153,18	151,59	123,02	137,09	113,77	101,35
Utestående andelar (st)	1 000 573	1 033 661	1 369 417	1 450 433	1 551 725	1 583 744	1 257 914	758 615	689 720	2 450
Avkastning (%)	10,76%	10,90%	-14,30%	0,10%	1,05%	23,22%	-10,26%	20,50%	12,25%	-6,70%
MSCI EMI (%)	12,95%	6,23%	-8,04%	7,45%	3,79%	25,04%	-7,50%	23,73%	20,27%	-7,64%

Antal andelar avrundade till heltal.

*Andelsklass C startade 2014-05-15.

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
AKTIER				
Afrika				
FirstRand Ltd	ZAR	9 193	410	0,3
Foschini Group Ltd	ZAR	11 525	852	0,5
Naspers Ltd Class N	ZAR	2 300	4 758	2,9
Nedbank Group Ltd	ZAR	4 224	628	0,4
Shoprite Holdings Ltd	ZAR	4 172	687	0,4
Spar Group Ltd	ZAR	9 435	648	0,4
Standard Bank Group Ltd	ZAR	9 343	1 142	0,7
Summa Afrika			9 126	5,6
Asien				
AIA Group Ltd	HKD	23 005	1 654	1,0
Alibaba Group Holding Ltd Ordinary Shares	HKD	23 964	2 292	1,4
ANTA Sports Products Ltd	HKD	6 024	613	0,4
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	INR	1 206	947	0,6
Bank Central Asia Tbk	IDR	445 003	2 856	1,8
Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Class B	IDR	329 886	981	0,6
BOC Aviation Ltd	HKD	19 794	1 504	0,9
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	HKD	99 049	1 103	0,7
Cheil Worldwide Inc	KRW	10 532	1 491	0,9
China Communications Services Corp Ltd	HKD	181 840	1 038	0,6
China Construction Bank Corp H	HKD	180 704	1 414	0,9
China Medical System Holdings Ltd	HKD	56 201	505	0,3
China Mengniu Dairy Company Ltd	HKD	93 311	1 772	1,1
China Overseas Land and Investment Ltd	HKD	20 413	375	0,2
China Resources Land Ltd	HKD	14 971	539	0,3
Chinasoft International Ltd	HKD	105 505	588	0,4
Coway Co Ltd	KRW	2 728	1 347	0,8
DB Insurance Co Ltd	KRW	3 206	2 824	1,7
Eicher Motors Ltd	INR	1 994	1 183	0,7
Fu Shou Yuan International Group Ltd	HKD	108 369	717	0,4
HCL Technologies Ltd.	INR	11 381	2 110	1,3
HDFC Bank Ltd	INR	12 648	2 705	1,7
Hengan International Group Co Ltd	HKD	29 791	962	0,6
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	TWD	32 207	2 250	1,4
Hyundai Glovis Co Ltd	KRW	1 527	2 573	1,6
Hyundai Mobis Co Ltd	KRW	753	1 457	0,9
ICICI Bank Ltd	INR	26 443	4 029	2,5
Indofood Sukses Makmur Tbk.	IDR	414 522	1 629	1,0
Industrial And Commercial Bank Of China Ltd H	HKD	187 071	1 177	0,7
Infosys Ltd	INR	7 879	1 568	1,0
Jiangsu Expressway Co Ltd	HKD	50 028	565	0,3
LG Corp	KRW	667	414	0,3
Li Ning Company Ltd	HKD	31 431	721	0,4
Maruti Suzuki India Ltd	INR	343	524	0,3
MediaTek Inc	TWD	6 257	2 860	1,8
NongShim Co Ltd	KRW	534	2 009	1,2

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
PICC Property and Casualty Co Ltd	HKD	27 510	362	0,2
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd H	HKD	32 058	1 539	0,9
S1 Corporation	KRW	3 133	1 398	0,9
Samsonite International SA	HKD	65 028	2 055	1,3
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	11 584	7 263	4,5
Samsung Fire Marine Insurance Co Ltd	KRW	1 209	3 618	2,2
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd Class H	HKD	175 522	886	0,5
Shanghai Pharmaceuticals Holdings Co. Ltd	HKD	64 905	1 034	0,6
Sinbon Electronics Co Ltd	TWD	11 267	1 074	0,7
Sinopharm Group Co. Ltd	HKD	65 252	1 837	1,1
SK Hynix Inc	KRW	1 791	3 259	2,0
SK Square Co Ltd	KRW	2 492	1 917	1,2
SK Telecom Co Ltd	KRW	8 635	3 421	2,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	42 760	13 484	8,3
Techtronic Industries Co Ltd	HKD	9 886	1 196	0,7
Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk Class B	IDR	1 068 447	2 163	1,3
Thai Union Group PCL	THB	453 001	1 987	1,2
Tuhu Car Inc	HKD	9 620	303	0,2
Want Want China Holdings Ltd	HKD	204 025	1 306	0,8
Wiwynn Corp	TWD	813	702	0,4
Zhejiang Expressway Co Ltd	HKD	147 624	1 055	0,6
Summa Asien			105 155	64,7
Europa				
ASML Holding NV	EUR	166	1 817	1,1
Prosus	EUR	3986	1 505	0,9
Summa Europa			3 321	2,0
Nordamerika				
Arca Continental SAB de CV	MXN	15 196	1 579	1,0
Arcos Dorados Holdings Inc	USD	6 715	640	0,4
Axis Bank Ltd	USD	4 275	3 441	2,1
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	23 449	421	0,3
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	16 355	2 330	1,4
Coca-Cola Femsa SAB de CV Unit	MXN	18 700	1 699	1,0
Daqo New Energy Corp ADR	USD	2 763	427	0,3
First Quantum Minerals Ltd	CAD	3 448	480	0,3
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	5 020	572	0,4
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	MXN	9 002	1 492	0,9
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	MXN	9 750	805	0,5
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	47 029	2 680	1,6
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	MXN	92 438	1 694	1,0
MakeMyTrip Ltd	USD	3 273	2 915	1,8
MercadoLibre Inc	USD	68	1 183	0,7
NetEase Inc ADR	USD	1 310	1 326	0,8
Nu Holdings Ltd	USD	26 042	3 555	2,2
Teck Resources Ltd	USD	1 222	620	0,4
Vipshop Holdings Ltd ADR	USD	4 148	572	0,4
Wal - Mart de Mexico SAB de CV Class V	MXN	22 820	823	0,5

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND-FMH
Yum China Holdings Inc	USD	831	271	0,2
Summa Nordamerika			29 525	18,2
Sydamerika				
B3 SA Brasil Bolsa Balcao	BRL	26 184	511	0,3
Banco BTG Pactual SA	BRL	22 328	1 316	0,8
CPFL Energia SA	BRL	26 544	1 656	1,0
Hypera SA	BRL	27 364	1 497	0,9
Localiza Rent A Car SA	BRL	13 307	1 066	0,7
Localiza Rent A Car SA Rights	BRL	134	02	0,0
M. Dias Branco SA	BRL	36 232	2 026	1,2
Summa Sydamerika			8 075	5,0
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			155 203	95,5
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				4,5
Likvida medel			6 885	4,2
Övriga tillgångar och skulder netto			439	0,3
FONDFÖRMÖGENHET			162 527	100,0

Växelkurser

Kurs BRL	1,9066
Kurs CAD	7,7393
Kurs EUR	11,3502
Kurs HKD	1,3564
Kurs IDR	0,0006
Kurs INR	0,1270
Kurs KRW	0,0077
Kurs MXN	0,5792
Kurs THB	0,2886
Kurs TWD	0,3264
Kurs USD	10,5902
Kurs ZAR	0,5800

Antal andelar är avrundade till heltal.

Fonden har ej ställt några säkerheter.

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

Emittent	% AV FOND-FMH
Localiza Rent A Car	0,66

Räkenskaper

Kostnadsmått

Transaktionskostnader: 0,27%

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Andelsklass A

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,70% av den genom-snittliga fondförmögenheten.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,97%

Andelsklass C

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 1,30% av den genomsnittliga fondförmögenheten

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,57%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	152,16 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	281,95 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	10,14 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	18,81 kr

Resultaträkning (tkr)

	20240101- 20240630	20230101- 20231231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	15 703	15 978
Ränteintäkter	104	296
Utdelningar	2 315	4 989
Valutavinst/förluster netto	-331	-5
Övriga finansiella intäkter	-	63
Summa intäkt och värdeförändring	17 791	21 321
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-1 024	-2 383
Ersättning till förvaringsinstitut	-77	-132
Transaktionskostnader	-13	-500
Räntekostnader	-	-
Övriga finansiella kostnader	-	-6
Övriga kostnader	-	-
Skatt	-623	-
Summa kostnader	-1 737	-3 021
Periodens resultat	16 054	18 300

Balansräkning (tkr)

	20240630	20231231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	155 203	143 868
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	155 203	143 868
Bank och övriga likvida medel	6 885	7 658
Förutbet kostnader och uppl intäkter	765	196
Summa tillgångar	162 853	151 722
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	326	168
Summa Skulder	326	168
Fondförmögenhet	162 527	151 554

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	20240630	20231231
Realisationsvinster/förluster	14 355	7 126
Orealiserade vinster/förluster	1 348	8 852
Summa	15 703	15 978

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	20240630	20231231
Fondfmh vid årets början	151 554	181 646
Andelsutgivning	4 386	10 238
Andelsinlösen	-9 467	-58 630
Resultat enligt resultaträkningen	16 054	18 300
Fondfmh vid periodens slut	162 527	151 554

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 kategorisering av de anställda i fondbolaget:

Risktagare: VD /förvaltare har bedömts kunna väsentligen påverka fondbolagets 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 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 Tillväxtmarknadsfond för halva räkenskapsåret 2024.

Stockholm den

Johan Svedin (VD)