

Indecap Guide Global

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 Global placerar tillgångarna i aktier på utländska aktiemarknader. Fondens förvaltare analyserar förvaltare och deras portföljer och baserat på det egna analysarbetet köper in värdepapper och aktier vilket gör att fondens portfölj kommer avvika från fondens jämförelseindex. Fonden kan även placera på konto hos kreditinstitut.

Genom spridningen av placeringarna till många olika aktiemarknader erbjuder fonden en för aktieplaceringar god riskspridning.

Målsättningen är att fonden ska utvecklas bättre än Morgan Stanley Capital World Index (NET TR), ett brett världsindex, omräknat till svenska kronor. Indexet inkluderar de årliga utdelningarna.

Ansvarig förvaltare: Tobias Kohl

Fondens startdatum: 2006-01-31

Periodens resultat

Världens breda aktiemarknader utvecklades positivt och obligationsräntor steg över lag. Stort 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 svalare arbetsmarknad smög sig in under periodens senare del. Hopp om räntesänkningar under hösten bidrog till något lägre obligationsräntor vilket gav stöd åt aktiemarknaderna. Europeiska centralbanken (ECB) sänkte räntan i juni med stöd av svagare ekonomier i Europa. 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 krigen i Ukraina och Mellanöstern fortsatte med uppenbara spridningsrisker. Politisk osäkerhet med nervositet inför valet i USA och ett utlysande av nyval i Frankrike, som påverkade de europeiska marknaderna, präglade också perioden.

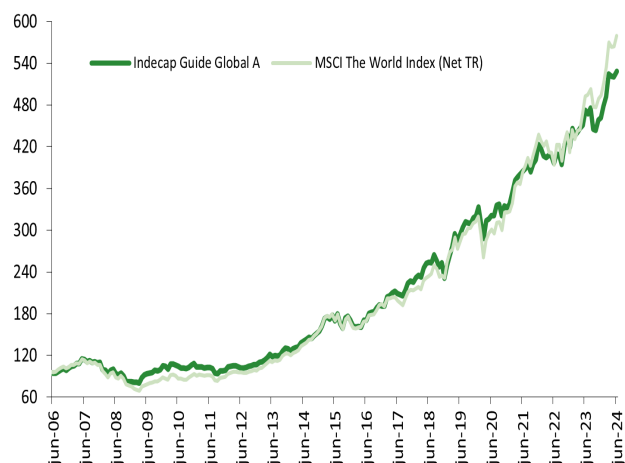
Fonden har en övervikt mot värdebolag som generellt har haft en sämre utveckling under perioden. Alphabet, Progressive Corp, Danone, Meta och ICICI Bank utgör några av fondens största innehav.

Indecap Guide Global andelsklass A och C steg under första halvåret 14,4 procent respektive 14,0 procent medan fondens jämförelseindex steg med 17,4.

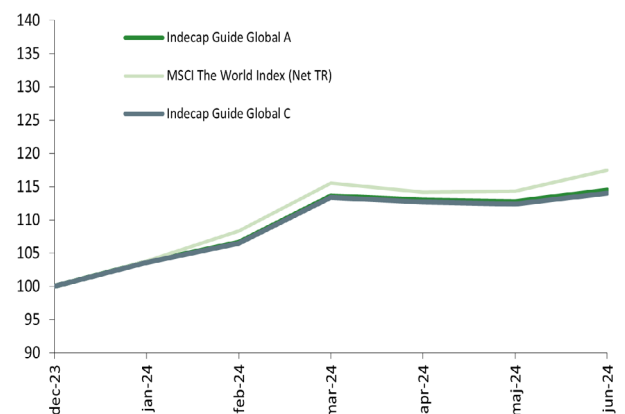
Fondens innehav i Heidelberg Materials, Adidas och Sterling Infrastrukturer utvecklades starkt och var de största bidragsgivarna under perioden. Innehaven i Samsung Electronics, Adobe och Lamb Weston bidrog negativt.

Fondförmögenheten har under första halvåret ökade från 606 miljoner kr vid årets början till 685 miljoner kronor vid periodens slut. Resultat under perioden uppgick 85 miljoner kronor.

Fondens utveckling - sedan start



Fondens utveckling - halvår 2024



Risk- och avkastningsmätt 24 mån (%)

	20240630	20231231
Totalrisk	11,70	11,35
Aktiv risk	5,08	6,40
Totalrisk för jämförelseindex	13,69	13,99
Genomsn. årsavkastning de två senaste åren	15,49	4,42
Genomsn. årsavkastning de fem senaste åren	12,48	14,85

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)	684 784	605 558	655 567	633 102	575 556	553 773	321 187	325 506	1 382 679	1 112 991
Klass A										
NAV/Andel (kr)	495,14	432,70	392,56	396,81	313,26	300,21	216,58	211,16	178,69	159,80
Utestående andelar (st)	277 119	278 137	146 427	10 165	87 508	42 816	35 421	674 604	6 751 630	6 512 766
Utdel. (kr/Andel)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avkastning (%)	14,43%	10,23%	-1,07%	26,67%	4,35%	38,61%	2,57%	18,17%	11,82%	9,96%
Klass C*										
NAV/Andel (kr)	356,53	312,81	286,25	292,84	233,98	226,94	165,69	162,85	138,91	125,22
Utestående andelar (st)	1 535 853	1 551 130	2 089 369	2 148 133	2 342 714	2 383 561	1 892 131	1 124 081	1 268 539	577 075
Avkastning (%)	13,98%	9,29%	-2,25%	25,15%	3,10%	36,97%	1,74%	17,23%	10,93%	9,09%
MSCI TWI (%)	17,43%	19,73%	-5,79%	34,31%	1,68%	34,80%	-1,15%	10,31%	14,96%	7,94%

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				
Asien				
Alibaba Group Holding Ltd Ordinary Shares	HKD	50 328	4 813	0,7
Kao Corp	JPY	4 887	2 099	0,3
Keyence Corp	JPY	324	1 505	0,2
Makita Corp	JPY	4 906	1 412	0,2
Meituan Dianping	HKD	16 612	2 503	0,4
Nintendo Co Ltd	JPY	5 157	2 905	0,4
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	18 099	11 348	1,7
Summa Asien			26 585	3,9
Europa				
Adidas AG	EUR	1 006	2 546	0,4
Air Liquide SA	EUR	2 192	4 013	0,6
Amadeus IT Group SA A	EUR	5 286	3 728	0,5
ASM International NV	EUR	1 019	8 233	1,2
ASML Holding NV	EUR	973	10 648	1,6
Atlas Copco A	SEK	34 778	6 928	1,0
BAE Systems PLC	GBP	37 066	6 550	1,0
Beijer Ref	SEK	30 190	4 936	0,7
Cie Financiere Richemont SA	CHF	3 219	5 320	0,8
Compass Group PLC	GBP	33 894	9 801	1,4
Daimler Truck Holding AG	EUR	5 119	2 160	0,3
Danone SA	EUR	23 676	15 339	2,2
DSV Panalpina A/S	DKK	4 959	8 053	1,2
Essity B	SEK	7 605	2 064	0,3
Ferrari NV	EUR	1 159	5 008	0,7
Fortnox	SEK	38 762	2 480	0,4
Groupe Bruxelles Lambert SA	EUR	3 775	2 856	0,4
HeidelbergCement AG	EUR	9 165	10 072	1,5
Henkel AG	EUR	4 052	3 378	0,5
Hennes Mauritz B	SEK	13 363	2 240	0,3
Hermes International SA	EUR	120	2 915	0,4
Intertek Group PLC	GBP	3 095	1 986	0,3
Kering SA	EUR	423	1 625	0,2
Knorr-Bremse AG	EUR	3 180	2 573	0,4
KONE Oyj B	EUR	3 248	1 699	0,2
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	16 922	5 299	0,8
Koninklijke Philips NV	EUR	26 398	7 068	1,0
Lloyds Banking Group PLC	GBP	551 469	4 041	0,6
L'Oreal SA	EUR	1 637	7 619	1,1
Moncler SpA	EUR	5 289	3 425	0,5
Nestle SA	CHF	4 466	4 827	0,7
Novartis AG	CHF	10 209	11 570	1,7
Novo Nordisk B	DKK	2 015	3 084	0,5
Pluxee France SA	EUR	4 321	1 285	0,2
Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	9 302	5 332	0,8

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER (K1)				
Roche Holding AG	CHF	808	2 376	0,3
SAP SE	EUR	2 735	5 883	0,9
Securitas B	SEK	33 725	3 548	0,5
Siegfried Holding AG	CHF	666	7 323	1,1
Sika AG	CHF	2 208	6 693	1,0
Smith and Nephew PLC	GBP	26 085	3 424	0,5
Sodexo	EUR	6 105	5 821	0,8
The Swatch Group AG Bearer Shares	CHF	597	1 295	0,2
UBS Group AG	CHF	37 075	11 557	1,7
Unilever PLC	GBP	8 638	5 024	0,7
Vonovia SE	EUR	29 001	8 739	1,3
Summa Europa			242 385	35,4
Nordamerika				
Adobe Inc	USD	1 069	6 289	0,9
Advanced Micro Devices Inc	USD	3 568	6 129	0,9
Alphabet Inc A	USD	10 394	20 050	2,9
Amazon.com Inc	USD	2 017	4 128	0,6
American Express Co	USD	3 425	8 399	1,2
Apple Inc	USD	3 260	7 271	1,1
Arthur J Gallagher Co	USD	3 208	8 810	1,3
Axis Bank Ltd	USD	1 921	1 546	0,2
Bank of New York Mellon Corp	USD	15 759	9 995	1,5
Berkshire Hathaway Inc B	USD	2 051	8 836	1,3
Block Inc Class A	USD	3 008	2 054	0,3
Cadence Design Systems Inc	USD	2 673	8 712	1,3
Charles Schwab Corp	USD	7 160	5 588	0,8
Citigroup Inc	USD	8 176	5 495	0,8
Clorox Co	USD	2 617	3 782	0,6
Coupang Inc	USD	12 882	2 858	0,4
CrowdStrike Holdings Inc	USD	922	3 742	0,5
Deckers Outdoor Corporation	USD	149	1 527	0,2
Dentsply Sirona Inc	USD	12 129	3 200	0,5
DoorDash Inc	USD	2 422	2 790	0,4
Elevance Health Inc	USD	1 985	11 391	1,7
Estee Lauder Companies Inc Class A	USD	2 172	2 447	0,4
Expedia Group Inc	USD	4 011	5 352	0,8
Grab Holdings Ltd	USD	37 650	1 415	0,2
HCA Healthcare Inc	USD	2 393	8 142	1,2
HDFC Bank Ltd ADR	USD	16 590	11 302	1,7
Henry Schein Inc	USD	5 149	3 495	0,5
ICICI Bank Ltd ADR	USD	47 196	14 400	2,1
Ingredion Inc	USD	2 724	3 309	0,5
Lam Research Corp	USD	424	4 781	0,7
Lamb Weston Holdings Inc	USD	2 856	2 543	0,4
Marsh and McLennan Companies Inc	USD	2 590	5 780	0,8
Martin Marietta Materials Inc	USD	1 746	10 018	1,5
Mastercard Inc A	USD	2 762	12 904	1,9

Finansiella instrument

Tillgångar per 2024-06-30

	VALUTA	ANTAL	VÄRDE (tkr)	% AV FOND- FMH
FINANSIELLA INSTRUMENT				
Medpace Holdings	USD	1 221	5 325	0,8
MercadoLibre Inc	USD	315	5 482	0,8
Merck and Co Inc	USD	2 442	3 202	0,5
Meta Platforms Inc	USD	2 769	14 786	2,2
Microsoft Corp	USD	2 321	10 986	1,6
MSCI Inc	USD	1 898	9 683	1,4
NVIDIA Corp	USD	9 670	12 651	1,8
On Holding AG	USD	3 822	1 570	0,2
Otis Worldwide Corp	USD	2 284	2 328	0,3
PagSeguro Digital Ltd	USD	25 813	3 196	0,5
Pfizer Inc	USD	9 617	2 850	0,4
Progressive Corp	USD	7 058	15 525	2,3
Salesforce.com	USD	828	2 254	0,3
ServiceNow	USD	1 019	8 489	1,2
Shopify Inc A US	USD	7 932	5 548	0,8
Southwest Airlines Company	USD	9 326	2 826	0,4
SP Global Inc	USD	2 130	10 060	1,5
Spotify Technology SA	USD	911	3 027	0,4
Stellantis NV	USD	40 678	8 551	1,2
Sterling Infrastructure Inc	USD	4 392	5 504	0,8
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	1 261	7 385	1,1
TKO Group Holdings Inc	USD	1 342	1 535	0,2
Trip.com Group Ltd ADR	USD	3 432	1 708	0,2
Uber Technologies Inc	USD	12 668	9 750	1,4
UnitedHealth Group Inc	USD	1 714	9 244	1,3
Visa Inc Class A	USD	2 217	6 162	0,9
Walt Disney Co	USD	2 503	2 632	0,4
Watsco Inc	USD	2 295	11 259	1,6
Summa Nordamerika			402 002	58,7
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			670 972	98,0
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO				2,0
Likvida medel			14 280	2,1
Övriga tillgångar och skulder netto			-468	-0,1
FONDFÖRMÖGENHET			684 784	100,0

VALUTAKURSER

Kurs CHF	11,7848
Kurs DKK	1,5220
Kurs EUR	11,3502
Kurs GBP	13,3871
Kurs HKD	1,3564
Kurs JPY	0,0658
Kurs KRW	0,0077
Kurs USD	10,5902

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

Räkenskaper

Kostnadsmått

Transaktionskostnader: 0,02%

Insättningsavgift: Ingen

Uttagsavgift: Ingen

Andelsklass A

Förvaltningskostnad: Förvaltningsavgiften är 0,50% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 0,52%

Andelsklass C

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

Inga värdepapperstransaktioner har förmedlats via närstående värdepappersinstitut.

Årlig avgift: 1,32%

Förvaltningsavgift i kr vid:

10 000 kr engångsinsättning - andelsklass A	111,95 kr
10 000 kr engångsinsättning - andelsklass C	290,18 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass A	7,27 kr
100 kr löpande sparande - andelsklass C	18,89 kr

Resultaträkning (tkr)

	20240101- 20240630	20230101- 20231231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, not 1	72 667	62 875
Ränteintäkter	277	586
Utdelningar	6 700	12 166
Valutavinster/förluster netto	9 089	2 554
Övriga finansiella intäkter	11	313
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkt och värdeförändring	88 744	73 386
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-3 748	-8 150
Ersättning till förvaringsinstitut	-44	-106
Transaktionskostnader	-41	-789
Räntekostnader	-	-10
Övriga finansiella kostnader	-	-3
Summa kostnader	-3 833	-9 048
Periodens resultat	84 911	64 338

Balansräkning (tkr)

	20240630	20231231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	670 972	589 276
<i>S:a fin instr med pos markn.värde</i>	670 972	589 276
Bank och övriga likvida medel	14 280	16 612
Förutbet kostnader och uppl intäkter	312	357
Summa tillgångar	685 564	606 245
Skulder		
Uppl kostnader och förutbet intäkter	780	687
Summa Skulder	780	687
Fondförmögenhet	684 784	605 558

Not 1: Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (tkr)	20240630	20231231
Realisationsvinster/förluster	29 905	45 354
Orealiserade vinster/förluster	42 762	16 732
Summa	72 667	62 875

Not 2: Förändring fondfmh (tkr)	20240630	20231231
Fondfmh vid årets början	605 558	655 567
Andelsutgivning	18 181	96 576
Andelsinlösen	-23 866	-210 923
Resultat enligt resultaträkningen	84 911	64 338
Fondfmh vid periodens slut	684 784	605 558

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 förlutit 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 Global för halva räkenskapsåret 2024.

Stockholm den

Johan Svedin (VD)